Prologue.



RAPPORT FINANCIER

1er Semestre 2026

Sommaire

Rapport d'activité 3

1. Activité du Groupe 3
2. Présentation des activités au 30 juin 2026 6
3. Effectif au 30 juin 2026 7
4. Principaux évènements du 1er semestre 2026 7
5. Évènements intervenus postérieurement à la clôture du semestre 7
6. Perspectives d'avenir et continuité d'exploitation 8
7. Capital social de Prologue 9
8. Risques - Procédures de contrôle interne de gestion des risques 10

Comptes consolidés 1er semestre 2026 18

1. Bilan 18
2. Compte de résultat 19
3. Tableaux de variation des capitaux propres 19
4. Tableau des flux de trésorerie 20
5. Référentiel comptable et faits marquants 21
6. Faits marquants du 1er semestre 2026 21
7. Évènements intervenus postérieurement à la clôture du semestre 22
8. Principes généraux 22
9. Périmètre de consolidation 23
10. Chiffre d'affaires 24
11. Autres produits d'exploitation 25
12. Achats consommés 25
13. Personnel 25
14. Autres charges d'exploitation 26
15. Impôts et taxes 26
16. Résultat financier 26
17. Résultat exceptionnel 27
18. Charge d'impôt sur le résultat 27
19. Immobilisations incorporelles 28
20. Ecart d'acquisition 29
21. Immobilisations corporelles 30
22. Immobilisations financières 30
23. Stocks 31
24. Créances et comptes de régularisation 32
25. Provisions 33
26. Dettes et comptes de régularisation 34
27. Impôts différés 36
28. Informations sectorielles 37
29. Plan d'attributions d'actions gratuites 37
30. Résultat net (part du Groupe) par action 37
31. Engagements hors bilan 38

Attestation du Responsable 39

A Rapport d'activité

1. Activité du Groupe

Présentation

Prologue est un acteur technologique international proposant une gamme étendue de solutions IT dans plusieurs domaines clés : cloud, cybersécurité, infrastructures informatiques, connectivité et intelligence artificielle.

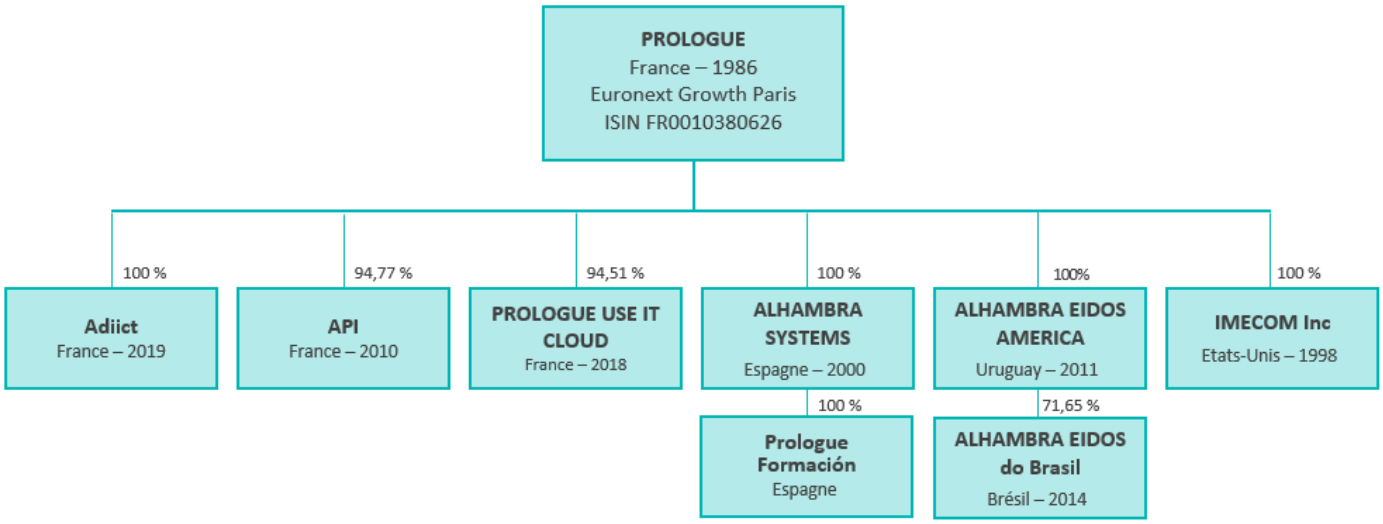
Elle accompagne ses clients dans leur transformation numérique en leur proposant des solutions sécurisées, évolutives et durables, adaptées aux enjeux technologiques et opérationnels des organisations.

En 2025, Prologue a réalisé un chiffre d'affaires pro forma de 47,8 millions d'euros (+11,1%) et résultat net pro forma de 2,2M€.

Ces bons chiffres économiques témoignent du succès de ses activités et de son positionnement sur des marchés technologiques porteurs.

Prologue est cotée à la Bourse de Paris, sur le marché Euronext Growth (FR0010380626 ALPRG).

Organigramme du Groupe Prologue au 30 juin 2026



Chiffres d'affaires au 1er semestre 2026

CROISSANCE ORGANIQUE PRO FORMA DE +6,1% AU 1ER SEMESTRE 2026 *

Données en M€ non auditées	Données réelles	Pro Forma*	Données réelles	
Chiffre d'affaires consolidé	S1 2025	S1 2025	S1 2026	Var Pro Forma
Europe	37,9	21,6	22,9	+6,1%
Latam et USA	1,8	1,8	1,9	+6,8%
Total	**39,6**	**23,3**	**24,8**	**+6,1%**

*Les comptes Pro Forma sont non audités et corrigés des activités des sociétés M2i, O2i et API récemment cédées

Au cours du 1er Semestre 2026, le groupe Prologue a poursuivi son rythme régulier de croissance avec un chiffre d'affaires qui atteint 24,8 M€ en hausse organique Pro Forma de +6,1% par rapport à la même période l'an dernier. L'Europe s'inscrit en croissance sur le semestre de +6,1% pour un chiffre d'affaires de 22,9 M€. Hors Europe, l'activité progresse de +6,8% pour 1,9 M€ de facturation.

UNE CROISSANCE TOUJOURS PORTÉE PAR LES ACTIVITÉS LIÉES AUX LOGICIELS

Les activités de Logiciels et de Services associés progressent sur le semestre de +17% en données Pro Forma pour atteindre 11 M€. Après une vente exceptionnelle de 2 M€ comptabilisée sur 4ème trimestre 2025, le chiffre d'affaires des Services Managés et d'Infrastructures s'établit au 1er semestre 2026 à 13,8 M€ en léger recul de -1,2% par rapport au même semestre 2025.

Résultat du 1er semestre 2026

FORTE PROGRESSION DE LA RENTABILITÉ OPÉRATIONNELLE AU S1 2026

> CA de 24,8 M€ au S1 2026 en croissance organique pro forma de +6,1 %*

> EBITDA de 2,0 M€ au S1 2026, soit 8 % du chiffre d'affaires

> Résultat d'exploitation positif de 1,5 M€

Données consolidées en M€	Données réelles	
	S1 2025	S1 2026
Chiffre d'affaires	**39,6**	**24,8**
EBITDA	**-0,9**	**2**
Résultat d'exploitation	**-3,4**	**1,5**
Résultat financier	12,3	0
Résultat exceptionnel	-0,8	0
Résultat avant impôts	**8,1**	**1,4**
Impôt sur les bénéfices	-0,2	-0,5
Résultat net	**7,9**	**1**

PÉRIMÈTRE

Au cours de l'exercice 2025, le groupe Prologue a finalisé son recentrage stratégique avec la cession des activités des sociétés M2i et O2i et du fonds de commerce de dématérialisation d'API. Les comptes du 1er semestre 2026 sont les premiers comptes publiés sur le nouveau périmètre du groupe.

CROISSANCE ORGANIQUE PRO FORMA DE +6,1 %*

Le chiffre d'affaires du 1er semestre 2026 s'élève à 24,8 M€, en croissance organique pro forma de +6,1 % par rapport au 1er semestre 2025 (23,3 M€). L'Europe, qui représente plus de 92 % de l'activité, progresse de +6,1 % à 22,9 M€. La zone Amérique latine et USA progresse de +6,8 % à 1,9 M€.

Par activité, la croissance est principalement portée par la forte dynamique des Logiciels et Services associés, en progression de 17 % en données pro forma, à 11,0 M€. Les services managés et infrastructures reculent légèrement à 13,8 M€ (-1,2 %).

FORTE PROGRESSION DE LA RENTABILITÉ OPÉRATIONNELLE

Au 1er semestre 2026, l'EBITDA atteint 2,0 M€, contre une perte -0,9 M€ un an plus tôt, soit une marge de 8 % du chiffre d'affaires. Le résultat d'exploitation affiche un résultat positif de 1,5 M€, contre une perte de -3,4 M€ au 1er semestre 2025. Cette évolution traduit le succès du recentrage stratégique engagé par le groupe, désormais concentré sur ses activités les plus rentables.

RÉSULTAT NET DE 1,0 M€

Après prise en compte d'un résultat financier à l'équilibre et d'un impôt sur les sociétés de -0,5 M€, le résultat net s'établit à 1,0 M€. Pour rappel, le résultat net 2025 intégrait la plus-value non récurrente de 12,6 M€ liée à la réalisation de la cession des titres M2i.

Au 30 juin 2026, la trésorerie nette du groupe atteint 8,6 M€.

*(*Les comptes Pro Forma sont non audités et corrigés des activités des sociétés M2i, O2i et API récemment cédées).*

2. Présentation des activités au 30 juin 2026

Activités

Le groupe Prologue exerce 2 activités principales en France, Espagne, Etats-Unis et Amérique Latine :

- Services managés et intégrations,
- Logiciels et services associés

1 - Services managés et intégrations

- Prestations fournies à partir de nos datacenters, administrés et protégés 24h/7 par nos ingénieurs, assurant la performance et la continuité de services.
- Services de télécommunications et téléphonie, fournis grâce à nos réseaux administrés et protégés 24h/7 par nos Centres.
- Opérateur de télécommunications au Brésil, avec nos propres lignes de fibres optiques.

- Le Cloud de Prologue : 10 Datacenters répartis sur 3 continents ; 3 centres de contrôle et de sécurité NOC-cyber-SOC.
- Le Groupe Prologue est spécialisé dans la vente de Matériels, logiciels associés et services en particulier de cyber sécurité :
- Audits, plans directeurs, installations, mise en œuvre et maintenance d'équipements de cybersécurité et de surveillance chez les clients.
- Services assurés par nos Centres de supervision et protection (SOC) à distance.
- Installation de centres de calculs et de réseaux de télécommunications.
- Conseil, architecture, vente des équipements et maintenance.

2 - Logiciels et services associés

Le groupe Prologue développe et exploite les logiciels suivants :

- Adiict, Plateforme collaborative de gestion de documents numérique (PIM, DAM, Chemin de fer, StoreFront...)
- EDOCEX, plateforme de gestion (achats, patrimoine...) pour les administrations nationales et locales en Espagne.

3. Effectif au 30 juin 2026

L'effectif total du Groupe s'établit à 332 personnes au 30 juin 2026.

Les chiffres retenus sont exprimés en nombre de salariés permanents, conformément à l'article R. 225-104 du Code de commerce. Il s'agit du « *nombre moyen de salariés permanents employés au cours du semestre* ». La notion d'effectif permanent est définie par l'article R. 2323-17 du Code du Travail : « *les salariés à temps plein, inscrits à l'effectif pendant toute l'année considérée et titulaires d'un contrat de travail à durée indéterminée* ».

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

Par implantation géographique	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Europe	327	361	309
Etats Unis et Amérique du Sud	5	6	4
TOTAL	**332**	**367**	**313**

4. Principaux évènements du 1er semestre 2026

- **Prologue a réalisé la cession de son activité de Dématérialisation en France à la société Tenor avec effet au 1er janvier 2026.**

Cette activité, portée par la société API a réalisé un chiffre d'affaires de 2 M€ en 2024 et 2 M€ en 2025. Le résultat opérationnel de la société API a été de -0,25 M€ en 2024 et -0,13 M€ en 2025.

Cette opération de cession, s'inscrit pleinement dans la stratégie déployée par Prologue visant à recentrer le groupe sur ses activités les plus porteuses et les plus rentables.

Cette opération vient clore une année 2025 qui a vu la physionomie du groupe Prologue être totalement redessinée avec la cession de ses filiales M2i et O2i.

A cours des prochains trimestres, le groupe poursuivra ses efforts visant à favoriser ses projets de croissance interne et la progression de sa rentabilité.

Le groupe est par ailleurs toujours en phase active de recherche d'un acquéreur de ses activités en Amérique Latine. Elle a pour cela mandaté une banque d'affaires au Brésil qui l'accompagne dans cette démarche.

- **Filiales**

La société VOIP AMERICA LLC a fait l'objet d'une dissolution en mars 2026.

5. Évènements intervenus postérieurement à la clôture du semestre

- **Regroupement des actions Prologue à raison de 1 action nouvelle pour 100 actions anciennes**

Prologue a annoncé le 15 octobre 2026 la réalisation effective du regroupement de ses actions par échange de 100 actions anciennes contre 1 action nouvelle, conformément au calendrier annoncé par un communiqué en date du 28 août 2026.

Ce regroupement d'actions s'inscrit dans le plan stratégique de recentrage industriel de Prologue et d'amélioration de tous ses ratios financiers, réalisé depuis de 2 ans. Ce groupement est ainsi destiné à apporter une plus juste visibilité en Bourse de la valeur de Prologue.

L'ensemble des actions anciennes Prologue de 0,01 euro de valeur nominale unitaire (code ISIN : FR0010380626) ont été radiées du marché Euronext Growth Paris (leur dernier jour de cotation étant le 14 octobre 2026) et ont été remplacées le 15 octobre 2026 par 1.005.491 actions nouvelles Prologue de 1 euro de valeur nominale unitaire (code ISIN : FR001401AOZ5). Le code mnémonique (ALPRG) reste inchangé.

Les actionnaires détenant un nombre d'actions anciennes formant un multiple de 100 n'ont aucune démarche ou formalité à accomplir. Ces actions ont été automatiquement regroupées par leur intermédiaire financier, à raison d'une (1) action nouvelle pour cent (100) actions anciennes. Les actionnaires ne détenant pas un nombre d'actions anciennes formant un multiple de 100 recevront automatiquement de leur intermédiaire financier une indemnisation correspondant aux actions formant rompus dans un délai de trente (30) jours à compter du 19 octobre 2026, soit jusqu'au 18 novembre 2026.

Rappel du calendrier des opérations

28 août 2026	Publication de l'avis de regroupement au Bulletin des Annonces Légales Obligatoires
14 septembre 2026	Début des opérations de regroupement
Du 14 septembre 2026 au 14 octobre 2026 inclus	Possibilité pour les actionnaires d'acheter et de vendre des actions afin d'obtenir un nombre d'actions sans rompus
14 octobre 2026	Dernier jour de cotation des actions de 0,01 euro de valeur nominale
	Réalisation du regroupement d'actions
15 octobre 2026	Radiation des actions de 0,01 euro de valeur nominale
	Première cotation des actions nouvelles de 1 euro de valeur nominale
16 octobre 2026	Record date pour la livraison des actions issues du regroupement
19 octobre 2026	Attribution des actions nouvelles
Du 19 octobre 2026 au 18 novembre 2026	Indemnisation des actionnaires ayant des rompus par leur intermédiaire financier

6. Perspectives d'avenir et continuité d'exploitation

Conforté dans sa stratégie, Prologue entend poursuivre son développement sur son rythme de croissance interne régulier, tout en continuant à améliorer sa rentabilité opérationnelle.

Par ailleurs, le Groupe est toujours en phase active de recherche d'un acquéreur pour ses activités en Amérique Latine et aux USA.

Au 30 juin 2026, le Groupe affiche une trésorerie nette positive de 8,6 M€ (trésorerie moins dettes financières). La marge brute d'autofinancement s'élève à 0,7 M€.

La trésorerie disponible s'élève au 30 juin 2026 à 11,5 M€.

La société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir sur les 12 prochains mois.

7. Capital social de Prologue

7.1 Répartition du capital et des droits de vote

Au 30 juin 2026, le capital social de euros 1.005.491,17 € et divisé en 100.549.117 actions de 0,01 euro chacune est réparti comme suit :

Actionnaires	Titres	Droits de vote	% du capital	% des droits de vote
Olivier BALVA	7 605 231	10 694 420	7,56%	8,58%
Groupe familial Georges SEBAN	8 632 209	13 414 418	8,59%	10,76%
EQUITIS GESTION (Fiducie)	8 915 546	17 831 092	8,87%	14,31%
Autres actionnaires nominatifs	13 491 591	20 770 792	13,42%	16,67%
Flottant	61 904 540	61 904 540	61,57%	49,68%
TOTAL	**100 549 117**	**124 615 262**	**100%**	**100%**

Figurent nommément dans la liste ci-avant les actionnaires nominatifs détenant plus de 5% du capital social ou des droits de vote.

Il est précisé que le nombre de titres est celui existant avant le regroupement d'actions présenté au point 5 «Évènements intervenus postérieurement à la clôture du semestre».

7.2 Actionnariat des salariés au 30 juin 2026

A la connaissance de la Société, la participation des salariés et des anciens salariés du Groupe se monte à 25.035.961 actions, soit 24,90% du capital, correspondant à 38.720.738 droits de vote soit 31,07 % du total des droits de vote.

7.3 Instruments dilutifs – Etat au 30 juin 2026

Néant

7.4 Plan d'attribution d'actions gratuites

Néant, aucun plan d'actions gratuites n'a été décidé au cours de l'exercice ni n'est en cours d'acquisition.

7.5 Dividendes antérieurs

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, il est précisé qu'aucun dividende n'a été versé au cours des trois derniers exercices.

7.6 Rachat par la Société de ses propres actions (loi n°98 – 546 du 2 juillet 1998)

Néant

7.7 Titres en auto contrôle

Prologue ne détient directement aucune action Prologue.

7.8 Titres détenus par les filiales

Au 30 juin 2026, Alhambra détient 2 921 123 actions de Prologue.

8. Risques - Procédures de contrôle interne de gestion des risques

8.1. Les procédures générales du contrôle interne

L'organisation du contrôle interne

L'organisation du contrôle interne est centralisée et les procédures sont identiques pour l'ensemble des sociétés françaises du groupe Prologue. Les équipes sont regroupées au sein des différentes directions. Ce fonctionnement assure une réactivité très importante dans le processus de prise de décisions, de détections d'anomalies et dans la mise en place de plans d'actions adéquats.

Les objectifs principaux sont les suivants :

- Protection des actifs,
- Respect des valeurs, orientations et objectifs définis par le management,
- Fiabilité des informations financières et comptables,
- Conformité aux lois et réglementation en vigueur.

Les procédures de contrôle interne ont entre autres pour objectif de prévenir et maîtriser les risques résultant de l'activité de l'entreprise et les risques d'erreurs ou de fraude, en particulier dans les domaines comptables et financiers. Les facteurs de risques pesant sur la société sont exposés ci-après.

Le contrôle interne mis en œuvre au sein de notre société par le Conseil d'administration vise à offrir une assurance raisonnable quant à la réalisation des objectifs et l'élimination des risques mais ne peut garantir avec certitude que les objectifs fixés sont atteints.

Les procédures de contrôle interne instaurées ont pour objet :

- De veiller à ce que la réalisation des opérations et des actes de gestion s'inscrive dans le cadre défini par la Direction Générale, les lois et règlements en vigueur, ainsi que les règles internes à l'entreprise.
- De vérifier que les informations données et les communications aux organes sociaux sont fiables et reflètent avec sincérité l'activité et la situation de la société.

L'un des principaux objectifs du contrôle interne est de prévenir et maîtriser les risques résultant de l'activité de la société et les risques d'erreurs et de fraude, et tout particulièrement dans le domaine comptable et financier. Comme tout système de contrôle, il vise à réduire au maximum l'exposition aux risques de la société mais ne peut constituer une garantie absolue de non-survenance du risque.

Recensement des risques

La nature des principaux facteurs de risques de la société est détaillée ci-dessous.

Les principaux acteurs exerçant des activités de contrôle interne au sein de la société sont les suivants :

- Le Comité Exécutif : composé des directeurs des principales entités, du Directeur Général adjoint – Directeur juridique ainsi que du Président Directeur général, il se réunit régulièrement et traite tous les sujets concernant la marche et le fonctionnement de la société.

Chaque membre veille au contrôle interne des entités dont il a la charge. Chaque service définit des procédures propres à son activité quotidienne.

Le Président Directeur Général est le seul à pouvoir engager des dépenses significatives.

Le service financier

Ce service couvre les domaines suivants :

- Engagements financiers et caractéristiques des engagements
- Suivi du besoin en fonds de roulement,
- Suivi des litiges et des contentieux,
- Suivi des réglementations et de leurs évolutions.

D'ores et déjà, la société a renforcé la fiabilité des états financiers et le respect de la réglementation au travers :

- Du rapport hebdomadaire de trésorerie,
- Du rapport mensuel du chiffre d'affaires et de résultats,
- De l'établissement des comptes semestriels,
- Du contrôle de réciprocité des données intra-groupe.

Les comptes sociaux et consolidés font l'objet d'un contrôle régulier par le collège de commissaires aux comptes. Ces derniers interviennent pour la clôture annuelle sous la forme d'un audit complet des comptes sociaux et consolidés de l'exercice. Les recommandations éventuellement formulées par ces derniers sont mises en œuvre par la société. Les Commissaires aux Comptes procèdent également à une revue des procédures en vérifiant notamment dans quelles conditions sont mises en œuvre les procédures de contrôle interne et leur efficacité au regard de l'exactitude des informations financières.

Prologue est une société cotée sur le marché réglementé Euronext Growth et, à ce titre, publie ses comptes semestriels consolidés et ses comptes annuels sociaux et consolidés certifiés par les Commissaires aux Comptes.

Organisation du contrôle financier de la société

La comptabilité de la société est assurée en interne sous la responsabilité du Directeur Financier.

Certaines des fonctions présentées ci-après ne disposent pas systématiquement d'une organisation dédiée, ces fonctions sont réparties parmi les membres de la Direction selon les compétences particulières requises, elles peuvent être cumulées dans le respect du principe de séparation des tâches.

Le contrôle financier a pour objectif :

- De contrôler la fiabilité des processus de collecte et de traitement des données de base de l'information financière,
- De garantir que les états financiers sociaux et consolidés sont élaborés dans le respect des normes et règlements en vigueur et du principe de permanence des méthodes, et donnent une vision sincère de l'activité et de la situation de la société,
- D'assurer la disponibilité des informations financières sous une forme permettant leur compréhension et leur utilisation efficace,
- D'assurer la production de comptes sociaux et consolidés du groupe dans les délais répondant aux obligations légales et aux exigences du marché financier,
- De définir et contrôler l'application de procédures de sécurité financière et notamment le respect du principe de séparation des tâches,
- D'intégrer les procédures de sécurité financière dans les systèmes d'information comptable et de gestion, ainsi que d'identifier et de réaliser les évolutions nécessaires,

La comptabilité de la société s'appuie sur le référentiel suivant :

- Les dispositions légales et applicables en France,
- Le règlement 2014-03 de l'Autorité des Normes Comptables relatif au Plan comptable général, modifié par le règlement ANC n°2020-09 du 4 décembre 2020 homologué par arrêté du 29 décembre 2020 pour les comptes sociaux,
- Le règlement ANC 2022-06 relatif aux comptes consolidés en normes françaises,
- Les avis et recommandations ultérieurs.

Les états financiers consolidés – compte de résultat, tableau de flux de trésorerie, tableau de variation des capitaux propres – présentés par Prologue sont conformes aux formats proposés dans la recommandation n°2004-R.02 adoptée par le CNC le 27 octobre 2004.

Les liasses de consolidation sont établies sur la base des référentiels applicables localement, les retraitements d'homogénéisation avec les principes du groupe sont effectués au niveau central.

La société effectue mensuellement une analyse du « réalisé » sur le mois écoulé et en cumulé. Ces données sont rapportées aux prévisions budgétaires et à l'exercice précédent. Ce contrôle est réalisé au niveau de chaque entité juridique et au niveau consolidé pour le Groupe. Outre le suivi mensuel de l'activité et de la situation financière des sociétés du Groupe, le reporting interne permet de suivre la situation de trésorerie, le carnet des commandes et les principaux risques d'exploitation. Ce reporting est diffusé au Comité exécutif qui procède à l'analyse des données de la période et décide, le cas échéant, des actions correctives à apporter.

Le service financier gère l'ensemble des filiales françaises du Groupe et exerce un contrôle sur la trésorerie des filiales étrangères.

Le service financier utilise le logiciel Sage 100 pour la comptabilité et la présentation des états financiers.

Procédures utilisées dans le cadre de la production des états financiers

Les procédures suivantes ont été mises en place au sein du service financier :

- Procédure de gestion de la trésorerie,
- Procédure sur les immobilisations,
- Procédure pour le traitement des factures non parvenues,
- Procédure de comptabilité fournisseur,
- Procédure de comptabilité clients,
- Procédure pour le traitement des notes de frais,
- Procédure d'inventaire des stocks.

Mise en œuvre du contrôle interne dans les autres services

Le processus décisionnel est centralisé du fait de la structure de l'entreprise.

Les principales procédures en vigueur dans notre société, sont les suivantes :

Ventes :

Dans le cadre de la gestion et du contrôle des ventes, des procédures ont été mises en place afin d'optimiser le traitement des données et la fiabilité des informations en particulier dans les domaines suivants :

Fixation et application des conditions commerciales en liaison avec la direction financière

- Analyse des besoins spécifiques des clients et devis
- Prise de commandes
- Suivi des clients et prospects
- Enquêtes de solvabilité des clients
- Organisation et suivi des livraisons
- Etablissement de la facturation
- Service après-vente

Immobilisations : L'inventaire est effectué régulièrement dans le cadre des travaux préparatoires à l'arrêté des comptes. Les mises au rebut éventuelles sont signalées.

Personnel : La gestion du personnel est assurée par le service des ressources humaines. Il a en charge le recrutement, la formation, la gestion sociale, juridique et administrative du personnel, les relations avec le Comité Social et Economique et le CHSCT qui prend en compte la sécurité sur le lieu de travail.

Paie : La paie a été internalisée depuis 2017.

Mise en œuvre du contrôle interne dans les filiales

Les procédures de contrôle interne de la filiale espagnole, sous la responsabilité de la direction générale du Groupe tendent à se rapprocher de celles mises en place dans les sociétés françaises du Groupe.

Le système de contrôle interne mis en place dans les autres filiales tient compte de la taille de chacune de ces filiales.

Diligences ayant sous-tendu l'établissement du rapport

Les diligences mises en œuvre pour établir ce rapport ont principalement consisté à recenser l'ensemble des pratiques existant au sein des directions opérationnelles concernant l'existence de procédures et la réalisation d'analyse des risques.

A ce jour, la direction générale n'a pas relevé de défaillance ou d'insuffisance grave.

Dispositif de recensement et de gestion des risques

Le Groupe procède régulièrement à une revue des risques qui pourraient avoir un effet défavorable et significatif sur son activité, sa situation financière, ses résultats ou sa capacité à réaliser ses objectifs.

Le Conseil d'administration, assisté des différents intervenants et comité selon leurs domaines de compétences, est responsable de la politique du Groupe pour évaluer les risques, mettre en place un système de contrôle interne approprié et en suivre l'efficacité. Cette politique est mise en œuvre par des contrôles et des procédures de gestion financière, opérationnelles et de conformité aux lois.

Facteurs de risques

Conformément aux dispositions du règlement (UE) n° 2017/1129 (règlement dit « Prospectus 3 ») et du règlement délégué (UE) 209/980, sont présentés dans cette section les seuls risques spécifiques à la Société, et qui sont importants pour la prise d'une éventuelle décision d'investissement en connaissance de cause. Par ailleurs, conformément aux dispositions de l'article L. 225-100-1 du Code de commerce, les risques financiers de prix, de crédit, de liquidité et de trésorerie sont décrits en annexe aux comptes consolidés du semestre clos le 30 juin 2026 présentés au chapitre B du présent rapport financier semestriel.

La présente section présente les principaux risques spécifiques aux Groupes pouvant, à la date du présent rapport, affecter l'activité, la situation financière, la réputation, les résultats ou les perspectives du Groupe, tels que notamment identifiés dans le cadre de l'élaboration de la cartographie des risques majeurs du Groupe, qui évalue leur criticité nette, c'est-à-dire leur ampleur et leur probabilité d'occurrence, après prise en compte des plans d'action mis en place. La Société a synthétisé ses risques en trois catégories ci-dessous sans hiérarchisation entre elles. Au sein de chacune des catégories de risques, les facteurs de risques que la Société considère, à la date du rapport financier semestriel, comme les plus importants sont mentionnés en premier lieu. La survenance de faits nouveaux, soit internes à la Société, soit externes, est donc susceptible de modifier cet ordre d'importance dans l'avenir.

Pour chacun des risques exposés ci-dessous, la Société a procédé comme suit :

- Présentation du risque brut, tel qu'il existe dans le cadre de l'activité de la Société ;
- Présentation des mesures mises en œuvre par la Société aux fins de gestion dudit risque. L'application de ces mesures au risque brut permet à la Société d'analyser un risque net.
- Le degré de criticité de chaque risque est exposé ci-après, selon l'échelle qualitative suivante :
  - *Faible ;
  - **Modéré ;
  - ***Élevé.

Nature du Risque	Probabilité d'occurrence	Ampleur du risque	Degré de criticité du risque net
Risques liés à l'activité			
Risques liés à la sécurisation des systèmes d'information	***	***	***
Risque de dépendance à un homme-clé	*	*	*
Risques liés à l'UKRAINE	*	***	***
Risques financiers			
Risques liés à la dévalorisation des actifs incorporels	**	**	**
Risque de dilution significative	*	**	**
Risques liés aux subventions	*	*	*
Risques juridiques			
Risques liés aux litiges en cours	**	**	**
Risques liés à la propriété intellectuelle	*	*	*

- **Risques liés à l'activité**

  - ***Risques liés 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 notamment mis en œuvre :

- au niveau du système :
  - des dispositifs de « firewall » et antivirus ainsi que des procédures et systèmes de sauvegarde,
  - la réalisation d'un audit sécurité externe afin de valider les mesures de sécurité,
  - la réalisation d'une politique de mot de passe plus sévère,
  - la mise en place d'un logiciel coffre-fort pour enregistrer les informations sensibles,
  - l'achat d'un nouveau matériel de sauvegarde,
  - l'installation d'un serveur Proxy,
  - la mise à jour du serveur FTP.

- au niveau du personnel :
  - une sensibilisation des collaborateurs sur les risques des cyber- attaques.
  - le recrutement de deux collaborateurs au sein de l'équipe réseau.

La Société estime que le degré de criticité de ce risque net est élevé, étant considéré que :

Bien que la Société ait mis en œuvre des mesures de sécurité, la survenue d'un tel risque est toujours possible et des points d'améliorations ont été relevés. En effet, la Société peut être la cible d'une cyber-attaque.

L'efficacité des mesures mises en place par la Société a été constatée par une société spécialisée dans le domaine de la cybersécurité, étant précisé que ces mesures feront l'objet de mises à jour régulières en lien avec l'évolution des modes opératoires des cybercriminels.

Le système informatique repose sur un nombre restreint de collaborateurs essentiels, ce qui représente un risque significatif.

À la date du présent Rapport Financier Semestriel, la Société n'a fait face à aucun incident en lien avec la sécurité des SI.

Risques de dépendance à un homme-clé

En ce qui concerne le risque de dépendance par rapport au Président Directeur Général, M. Olivier Balva, le Groupe a cherché à limiter ce risque par la mise en place d'une équipe de direction étoffée.

Cette équipe comprend en particulier le Directeur Général Adjoint – Directeur juridique du Groupe, le Directeur Financier, le Directeur Général Amérique, le Directeur Général d'Adiict et le Directeur Général Espagne.

Par ailleurs, la principale activité de Prologue (Alhambra It) comprend un comité de direction composé de 5 personnes.

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

La Société estime que le degré de criticité de ce risque net est faible, puisque le savoir et l'expérience de M. Olivier Balva ont été transmis à ses collaborateurs et que M. Olivier Balva a constitué une équipe de direction expérimentée.

Risques liés à la Guerre en Ukraine

La guerre en Ukraine déclenchée le 24 février 2022 aura des conséquences économiques et financières importantes au niveau mondial.

Au 30 juin 2026, le Groupe Prologue n'a pas d'activité ou de lien d'affaires avec la Russie ou l'Ukraine. Ainsi, l'impact direct sur nos comptes est à ce jour quasi inexistant.

Toutefois, les activités du Groupe pourraient être impactées par les conséquences notamment indirectes du conflit qu'il n'est pas possible de quantifier avec précision à ce jour.

La Société pourrait notamment être exposée indirectement de plusieurs façons :

Problèmes d'approvisionnements (matériel informatique…) ; Hausse des coûts de fonctionnements en lien avec la hausse des matières premières et de l'énergie.

Risques financiers

Risques liés à la dévalorisation des actifs incorporels

Les actifs incorporels et notamment les logiciels développés par le Groupe permettent au Groupe de réaliser l'ensemble de son activité. Une politique de protection et de valorisation des actifs incorporels du Groupe Prologue à savoir, son innovation et ses droits de propriété intellectuelle a ainsi été mise en place et la Direction juridique Groupe accompagne les différents acteurs en interne afin de protéger les intérêts du Groupe.

S'agissant de sa valorisation des actifs incorporels, les règles de prise en compte de valorisation sont précisées aux points 19 Immobilisations incorporelles et 20 Ecarts d'acquisition des états financiers consolidés du rapport financier semestriel 2026. Les actifs incorporels du Groupe sont essentiellement composés d'écarts d'acquisition et de frais de R&D. Ils représentent 21% du total du bilan au 30 juin 2026.

- La Société estime que le degré de criticité de ce risque net est modéré, étant considéré que la détermination de leur valeur recouvrable est fondée sur des prévisions de flux de trésorerie futurs actualisés. Ces tests de perte de valeur sont réalisés chaque année et ne présentent pas, à ce jour, d'indice de perte de valeur.

Il existe 2 natures d'actifs incorporels dans les comptes :

- Des Ecarts d'acquisition
- Des Frais de R&D activés

Ces incorporels sont testés chaque année (impairment tests) en actualisant les prévisions des cash-flows futurs issus des business plans à 4 ans. A la clôture de l'exercice précédent les tests de dépréciation effectués sur les Frais de R&D activés et certains Ecarts d'acquisition ont démontré que les cash-flows prévisionnels actualisés de ces actifs sont devenus inférieurs à leur valeur d'utilité, notamment en raison d'une baisse significative des chiffres d'affaires attendus ; par conséquent des dépréciations complémentaires ont été constatées dans les comptes au 31 décembre 2025.

Au premier semestre 2026, aucun indice de perte de valeur supplémentaire n'est constaté sur l'ensemble de nos actifs incorporels. Cela est confirmé par les tests de dépréciation qui démontrent que les cash-flows prévisionnels actualisés sont supérieurs à la valeur d'utilité de ces actifs, et par conséquent ne nécessitent aucune dépréciation complémentaire.

Risques de dilution

Néant

Risques liés 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.

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

En cas de vérification du CIR par l'administration fiscale, il existe un risque de restitution s'il s'avère que l'éligibilité des projets à cette subvention est contestée.

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

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

Risques juridiques

Risques liés aux litiges en cours

Au 30 juin 2026, le Groupe a provisionné un montant total de 1.797 K€ pour risques et litiges en cours, dont :

- 4 K€ au titre de risques et litiges commerciaux
- 1 182 K€ au titre de risques et litiges sociaux et fiscaux
- 11 K€ autres
- 600 K€ pour prendre en compte notamment le litige AMF La Société estime que le degré de criticité de ce risque net est élevé. Le litige n'étant pas soldé au 30 juin 2026 la provision a été maintenue.

Risques liés à la 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.

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.

La Société estime que le degré de criticité de ce risque net est modéré, étant considéré que certes l'ensemble des produits Prologue reposent sur les technologies développées par la Société, mais la Société estime que la protection desdites technologies est un enjeu clé. C'est pourquoi l'ampleur du risque serait élevé. En revanche, la probabilité d'occurrence est assez faible car le Groupe fait le nécessaire pour protéger son savoir-faire, notamment par un dépôt de brevets rapide lorsque cela est nécessaire.

Conséquences sociales et environnementales

Conformément aux articles L. 225-102-1 et L. 22-10-36 du Code de commerce, 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.

Assurances

PROLOGUE a souscrit, auprès d'une compagnie d'assurance notoirement connue, un contrat garantissant l'ensemble des sociétés du Groupe (Prologue, API, Prologue Use IT Cloud, Alhambra Systems) 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 multirisque 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 ;
- 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+.

B Comptes consolidés 1er semestre 2026

1. Bilan

Actif

En milliers d'euros	Note	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Immobilisations incorporelles	19	9 151	9 077	8 989
Dont écarts d'acquisition positifs	20	*8 240*	*8 216*	*8 245*
Immobilisations corporelles	21	3 233	2 809	2 772
Immobilisations financières	22	3 727	578	393
Titres mis en équivalence				
Actif immobilisé		**16 111**	**12 463**	**12 154**
Stocks	23	101	142	92
Clients	24.1	8 853	8 516	9 760
Autres créances et comptes de régularisation	24.2	6 166	7 353	5 175
Valeurs mobilières de placement		48	27	20
Disponibilités		11 517	13 398	15 265
Actif circulant		**26 685**	**29 435**	**30 312**
Total de l'actif		**42 796**	**41 898**	**42 466**

Passif

En milliers d'euros	Note	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Capital	3	1 005	1 005	1 005
Primes liées au capital	3	46	46	46
Réserves consolidées (1)	3	26 062	21 747	22 257
Capitaux propres	**3**	**27 113**	**22 799**	**23 309**
Intérêts minoritaires	**3**	**755**	**83**	**639**
Provisions	25	2 100	2 058	1 963
Emprunts et dettes financières	26.1	2 970	4 219	2 488
Fournisseurs	26.2	6 230	7 372	8 772
Autres dettes et comptes de régularisation *Dont écarts d'acquisition négatifs*	26.3	3 629	5 368	5 295
Dettes		**12 829**	**16 958**	**16 554**
Total du passif		**42 796**	**41 898**	**42 466**
(1) dont résultat consolidé part du groupe		920	8 732	9 825

2. Compte de résultat

En milliers d'euros	Note	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Chiffre d'affaires	10	24 773	39 633	64 997
Autres produits d'exploitation	11	977	832	1 635
Achats consommés	12	-8 936	-16 903	-26 219
Charges de personnel	13	-11 842	-17 007	-28 712
Autres charges d'exploitation	14	-2 831	-6 947	-10 690
Impôts et taxes	15	-174	-554	-801
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions		-508	-1 062	-1 246
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition		**1 458**	**-2 008**	**-1 037**
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition positifs		-5	-1 432	-1 437
Reprises des écarts d'acquisition négatifs				33
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements, dépréciations et reprises des écarts d'acquisition		**1 453**	**-3 440**	**-2 441**
Charges et produits financiers	16	-7	12 339	12 182
Charges et produits exceptionnels	17		-842	-117
Impôts sur les résultats	18	-473	-183	-608
Résultat net des sociétés intégrées		**973**	**7 875**	**9 017**
Quote-part de résultat dans les sociétés mises en équivalence				
Résultat net de l'ensemble consolidé		**973**	**7 875**	**9 017**
Résultat des minoritaires		53	-856	-808
Résultat net part du Groupe		**920**	**8 732**	**9 825**
Résultat par action (en Euro)		**0,010**	**0,078**	**0,090**

3. Tableaux de variation des capitaux propres

En milliers d'euros	Capital	Primes liées au capital	Réserves consolidées	Actions propres	Résultat de l'exercice	Ecarts de conversion	Total part du groupe	Total minoritaires
Situation au 31 décembre 2025	**1 005**	**46**	**12 792**	**-275**	**9825**	**-85**	**23 309**	**639**
Distribution de dividendes								
Affectation du résultat			9 825		-9 825			
Augmentation de capital								
Résultat de l'exercice					920		920	53
Variation des actions propres								
Ecarts de conversion						178	178	62
Variations de périmètre			2			-3		
Autres variations			2 710	0		-4	2706	
Situation au 30 juin 2026	**1 005**	**46**	**25 329**	**-275**	**920**	**87**	**27 113**	**755**

Les autres variations inscrites pour +2 710 K€ dans les Réserves consolidées correspondent à l'inscription à l'actif du bilan 2026 des titres Prologue détenus par les filiales et éliminés des comptes au 31/12/2025. Cette inscription est faite en conformité avec le règlement 2024-07 qui précise que les titres auto-détenus doivent désormais être inscrits à l'actif du bilan.

4. Tableau des flux de trésorerie

En milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Résultat net total des sociétés intégrées	973	9 017	7 875
Elimination des amortissements et provisions	63	2 697	2 479
Elimination de la variation des impôts différés	116	135	52
Elimination des plus ou moins values de cession	50	-14 763	-12 604
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence			
Autres produits et charges sans incidence trésorerie	-501	-254	
Total marge brute d'autofinancement	701	-3 168	-2 197
Dividendes reçus des mises en équivalence			
Variation des stocks liée à l'activité		52	51
Variation des créances liées à l'activité	-83	-2 887	-2 712
Variation des dettes liées à l'activité	-4 351	-5 418	-4 490
Flux net généré par (affecté à) l'activité	-3 733	-11 421	-9 348
Acquisition d'immobilisations	-1 373	-1 103	-850
Cession d'immobilisations	908	36 922	29 956
Incidence des variations de périmètre		-20 693	-19 628
Total flux net provenant des (affecté aux) investissements	-465	15 126	9 478
Dividendes versés par la société mère			
Dividendes versés aux minoritaires			
Augmentations (réductions) de capital		632	
Emissions d'emprunts	710	416	947
Remboursements d'emprunts	-236	-3 319	-1 956
Cession (acq.) nette actions propres		-390	64
Variation nette des concours bancaires			
Total flux net provenant du (affecté au) financement	473	-2 661	-945
Incidence liaison haut de bilan			
Incidence de la variation des taux de change	6	-38	-40
Incidence des changements de principes comptables			
Variation de trésorerie	**-3 719**	**1 005**	**-855**
Trésorerie d'ouverture	15 284	14 279	14 279
Trésorerie de clôture	**11 565**	**15 284**	**13 425**

Cadrage avec la trésorerie au bilan	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Valeurs mobilières de placement	48	20	27
Disponibilités	11 517	15 265	13 398
Trésorerie et équivalents au bilan	**11 565**	**15 284**	**13 425**
Découverts bancaires et équivalents			
Trésorerie au TFT	**11 565**	**15 284**	**13 425**

5. Référentiel comptable et faits marquants

5.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés de la Société Prologue S.A sont préparés à compter du 1er janvier 2025 conformément aux dispositions du règlement ANC N° 2022-06 du 04 novembre 2022 relatif aux comptes consolidés applicable en France.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, conformément aux hypothèses de base :

- continuité d'exploitation
- permanence des méthodes comptables d'un exercice comptable à l'autre
- indépendance des exercices

Sauf indication contraire, les informations financières sont présentées en milliers d'euros.

5.2. Recours à des estimations

Pour établir ces informations financières, la direction de la Société doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent la valeur comptable des éléments d'actif et de passif, des produits et des charges, ainsi que les informations données en notes annexes.

La direction de la Société procède à des estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations. Les montants qui figureront dans les futurs états financiers sont susceptibles de différer des estimations présentes en fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes. Les principales estimations faites par la direction pour l'établissement des états financiers concernent la valorisation et les durées d'utilité des écarts d'acquisition, les coûts de développement, les engagements en matière de retraite, la reconnaissance du chiffre d'affaires ainsi que des hypothèses retenues pour les impôts différés.

6. Faits marquants du 1er semestre 2026

6.1. Prologue

Prologue a réalisé la cession de son activité de Dématérialisation en France à la société Tenor avec effet au 1er janvier 2026.

Cette activité, portée par la société API a réalisé un chiffre d'affaires de 2 M€ en 2024 et 2 M€ en 2025. Le résultat opérationnel de la société API a été de -0,25 M€ en 2024 et -0,13 M€ en 2025.

Cette opération de cession, s'inscrit pleinement dans la stratégie déployée par Prologue visant à recentrer le groupe sur ses activités les plus porteuses et les plus rentables.

Cette opération vient clore une année 2025 qui a vu la physionomie du groupe Prologue être totalement redessinée avec la cession de ses filiales M2i et O2i.

A cours des prochains trimestres, le groupe poursuivra ses efforts visant à favoriser ses projets de croissance interne et la progression de sa rentabilité.

Le groupe est par ailleurs toujours en phase active de recherche d'un acquéreur de ses activités en Amérique Latine. Elle a pour cela mandaté une banque d'affaires au Brésil qui l'accompagne dans cette démarche.

6.2. Filiales

La société VOIP AMERICA LLC a fait l'objet d'une dissolution en mars 2026.

7. Évènements intervenus postérieurement à la clôture du semestre

Regroupement des actions Prologue à raison de 1 action nouvelle pour 100 actions anciennes

Prologue a annoncé le 15 octobre 2026 la réalisation effective du regroupement de ses actions par échange de 100 actions anciennes contre 1 action nouvelle, conformément au calendrier annoncé par un communiqué en date du 28 août 2026.

Ce regroupement d'actions s'inscrit dans le plan stratégique de recentrage industriel de Prologue et d'amélioration de tous ses ratios financiers, réalisé depuis de 2 ans. Ce groupement est ainsi destiné à apporter une plus juste visibilité en Bourse de la valeur de Prologue.

L'ensemble des actions anciennes Prologue de 0,01 euro de valeur nominale unitaire (code ISIN : FR0010380626) ont été radiées du marché Euronext Growth Paris (leur dernier jour de cotation étant le 14 octobre 2026) et ont été remplacées le 15 octobre 2026 par 1.005.491 actions nouvelles Prologue de 1 euro de valeur nominale unitaire (code ISIN : FR001401AOZ5). Le code mnémonique (ALPRG) reste inchangé.

Les actionnaires détenant un nombre d'actions anciennes formant un multiple de 100 n'ont aucune démarche ou formalité à accomplir. Ces actions ont été automatiquement regroupées par leur intermédiaire financier, à raison d'une (1) action nouvelle pour cent (100) actions anciennes. Les actionnaires ne détenant pas un nombre d'actions anciennes formant un multiple de 100 recevront automatiquement de leur intermédiaire financier une indemnisation correspondant aux actions formant rompus dans un délai de trente (30) jours à compter du 19 octobre 2026, soit jusqu'au 18 novembre 2026.

Rappel du calendrier des opérations

28 août 2026	Publication de l'avis de regroupement au Bulletin des Annonces Légales Obligatoires
14 septembre 2026	Début des opérations de regroupement
Du 14 septembre 2026 au 14 octobre 2026 inclus	Possibilité pour les actionnaires d'acheter et de vendre des actions afin d'obtenir un nombre d'actions sans rompus
14 octobre 2026	Dernier jour de cotation des actions de 0,01 euro de valeur nominale
	Réalisation du regroupement d'actions
15 octobre 2026	Radiation des actions de 0,01 euro de valeur nominale
	Première cotation des actions nouvelles de 1 euro de valeur nominale
16 octobre 2026	Record date pour la livraison des actions issues du regroupement
19 octobre 2026	Attribution des actions nouvelles
Du 19 octobre 2026 au 18 novembre 2026	Indemnisation des actionnaires ayant des rompus par leur intermédiaire financier

8. Principes généraux

8.1. Méthodes de consolidation

Les filiales sont des entreprises contrôlées par le Groupe.

Le contrôle existe lorsque le Groupe détient le pouvoir de diriger, directement ou indirectement, les politiques financières et opérationnelles de l'entreprise de manière à obtenir les avantages des activités de celles-ci.

Le contrôle est généralement présumé exister si le Groupe détient plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise contrôlée ou y exerce une influence dominante.

Les sociétés contrôlées de manière exclusive, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Les états financiers des filiales significatives sont inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date du transfert du contrôle effectif jusqu'à la date où le contrôle cesse d'exister.

Les entreprises mises en équivalence sont des entités dans lesquelles la société a une influence notable sur les politiques financières et opérationnelles sans en avoir le contrôle.

Les états financiers consolidés comprennent la quote-part du Groupe dans le montant total des bénéfices et pertes comptabilisés par les entreprises associées, selon la méthode de la mise en équivalence, à partir de la date à laquelle l'influence notable est obtenue, et jusqu'à la date à laquelle elle cesse.

Les entités sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint en vertu d'un accord contractuel sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

8.2. Opérations internes

Toutes les opérations réciproques significatives réalisées entre les sociétés intégrées sont éliminées.

Les dotations et reprises de provisions pour dépréciation sur titres et créances concernant les sociétés consolidées sont éliminées du résultat, dans la mesure où elles font double emploi avec le résultat des sociétés concernées.

Les produits correspondants aux dividendes reçus des sociétés consolidées sont éliminés.

Les résultats sur cessions d'actifs entre sociétés du Groupe sont éliminés du résultat. Les amortissements pratiqués sur les biens amortissables ayant fait l'objet d'une cession intra-groupe sont le cas échéant retraités.

8.3. Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Les états financiers des sociétés étrangères sont convertis selon la méthode du cours de clôture.

Les postes du compte de résultat et du tableau des flux de trésorerie sont convertis sur la base des cours de change moyens annuels des entités concernées.

La différence de conversion sur l'actif net d'ouverture et sur le compte de résultat est inscrite dans les capitaux propres sous la rubrique écart de conversion.

Les taux de change appliqués sont présentés ci-dessous :

	Taux de clôture 30/06/2026	Taux Moyen 1er semestre 2026	Taux de clôture 30/06/2025	Taux Moyen 1er semestre 2025
Real Brésilien	5,9003	6,0119	6,4384	6,2909
Dollar des États-Unis	1,1390	1,1670	1,1720	1,0930

9. Périmètre de consolidation

Le périmètre des entités consolidées se présente ainsi :

Entités	Pays	% d'intérêt au 30/06/2026	Méthode au 30/06/2026 (*)	% d'intérêt au 31/12/2025	Méthode au 31/12/2025 (*)
PROLOGUE	FRA	100,00%	IG	100,00%	IG
ADIICT	FRA	100,00%	IG	100,00%	IG
ADVANCED PROLOGUE INNOVATION	FRA	94,77%	IG	94,77%	IG
FIDUCIE GESTION PROLOGUE	FRA	100,00%	IG	100,00%	IG
PROLOGUE UIC	FRA	94,51%	IG	94,51%	IG
ALHAMBRA SYSTEMS	ESP	100,00%	IG	100,00%	IG
M2I CES ESPAGNE	ESP	66,00%	IG	86,38%	IG
ALHAMBRA DO BRASIL	BRA	71,65%	IG	71,65%	IG
ALHAMBRA EIDOS AMERICA	URY	100,00%	IG	100,00%	IG
IMECOM INC	USA	100,00%	IG	100,00%	IG

(*) IG = Intégration globale, MEE = Mise en équivalence

Variations de périmètre – entités sorties en 2026 :

La société VOIP AMERICA LLC a fait l'objet d'une dissolution en mars 2026, son compte de résultat est consolidé pour la période 01/01/2026 au 31/03/2026 selon la méthode de l'Intégration Globale.

10. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est réalisé à travers 2 domaines d'expertise :

1. **SERVICES MANAGÉS ET INTÉGRATIONS** :

Il s'agit des prestations récurrentes en mode Cloud, vendues en direct aux clients sous la forme de contrats pluriannuels, comprenant des frais d'installation, un abonnement et, dans certains cas, une facturation à la consommation (par exemple : par appel, par transaction…) :

- Prestations fournies à partir de nos datacenters, administrés et protégés 24h/7 par nos ingénieurs, assurant la performance et la continuité de services.
- Services de télécommunications et téléphonie, fournis grâce à nos réseaux administrés et protégés 24h/7 par nos Centres.
- Opérateur de télécommunications au Brésil, avec nos propres lignes de fibres optiques.
- Le Cloud de Prologue : 10 Datacenters répartis sur 3 continents ; 3 centres de contrôle et de sécurité NOC-cyber-SOC.
- Le Groupe Prologue est spécialisé dans la vente de Matériels, logiciels associés et services en particulier de cyber sécurité :
  - Audits, plans directeurs, installations, mise en œuvre et maintenance d'équipements de cybersécurité et de surveillance chez les clients.
  - Services assurés par nos Centres de supervision et protection (SOC) à distance.
  - Installation de centres de calculs et de réseaux de télécommunications.
  - Conseil, architecture, vente des équipements et maintenance.

2. **LOGICIELS ET SERVICES ASSOCIÉS** :

Ventes de solutions développées en interne (Addict, Messaging etc…), prestations et contrats d'entretien, hébergement :

Le groupe Prologue développe et exploite les logiciels suivants :

- Adiict, Plateforme collaborative de gestion de documents numérique (PIM, DAM, Chemin de fer, StoreFront...)
- EDOCEX, plateforme de gestion (achats, patrimoine...) pour les administrations nationales et locales en Espagne.

La ventilation du chiffre d'affaires par activité est présentée ci-dessous :

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Formation & IT management		10 348	10 348
Logiciels et services associés	10 946	10 301	21 114
Services Managés et Intégrations	13 827	18 984	33 535
Total	**24 773**	**39 633**	**64 997**

11. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se détaillent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation	37	20	23
Autres produits d'exploitation	940	812	1 612
Total	**977**	**832**	**1 635**

12. Achats consommés

Les achats consommés se détaillent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Achats de marchandises	(8 244)	(11 826)	(20 412)
Achats d'études et autres achats consommés	(692)	(5 077)	(5 807)
Total	**(8 936)**	**(16 903)**	**(26 219)**

13. Personnel

Les charges de personnel se détaillent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Salaires	(9 065)	(12 993)	(21 507)
Charges sociales	(2 649)	(4 060)	(6 634)
Autres charges de personnel	(128)	46	(572)
Total	**(11 842)**	**(17 007)**	**(28 712)**

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

Par implantation géographique	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Europe	327	361	309
Etats Unis et Amérique du Sud	5	6	4
TOTAL	**332**	**367**	**313**

14. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Sous-traitance	(172)	(252)	(457)
Locations et charges locatives	(356)	(1 125)	(1 590)
Entretiens et réparations	(174)	(284)	(402)
Assurances	(61)	(145)	(183)
Honoraires	(635)	(1 954)	(2 905)
Publicité	(213)	(502)	(702)
Missions déplacements	(97)	(492)	(604)
Frais postaux et télécommunications	(19)	(184)	(230)
Frais bancaires	(24)	(83)	(156)
Autres charges d'exploitation	(1 081)	(1 925)	(3 460)
Total	**(2 831)**	**(6 947)**	**(10 690)**

15. Impôts et taxes

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Impôts et taxes sur rémunérations	(13)	(150)	(176)
Autres impôts et taxes	(161)	(404)	(625)
Total	**(174)**	**(554)**	**(801)**

16. Résultat financier

Le résultat financier se détaille comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Intérêts versés et charges assimilées	(56)	(181)	(241)
Résultat net de change	(14)	(14)	46
Dotations nettes aux provisions	440		
Autres produits financiers	87	29 452	30 032
Plus ou moins value de cession des titres			
Autres charges financieres	(464)	(16 918)	(17 655)
Total	**(7)**	**12 339**	**12 182**

17. Résultat exceptionnel

Les charges et produits exceptionnels sont constitués des éléments significatifs qui, en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non-récurrence, ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle du Groupe.

Il s'agit notamment des plus ou moins-values de cession, amortissements et provisions exceptionnels, et dépréciations d'actifs.

Le résultat exceptionnel s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Résultat sur cessions d'immobilisations			
Impacts des variations de périmètre			
Dotations nettes aux provisions		(24)	9
Autres charges exceptionnelles		(817)	(136)
Autres produits exceptionnels			10
Total		**(842)**	**(117)**

18. Charge d'impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Impôts exigibles	(357)	(130)	(472)
- dont crédits d'impôts	84	301	453
Impôts différés	(116)	(52)	(135)
Total	**(473)**	**(183)**	**(608)**

L'impôt exigible est calculé dans chaque pays et au niveau de chaque groupe fiscal en cas d'existence d'une convention d'intégration fiscale. La charge d'impôt s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Résultat net des sociétés intégrées	973	7 875	9 017
Impôts comptabilisés	(473)	(183)	(608)
Résultat consolidé avant impôt	1 446	8 058	9 624
Taux d'impôt théorique applicable	25,00%	25,00%	25,00%
Charge théorique d'impôt	**(362)**	**(2 014)**	**(2 406)**
Ecarts permanents	(100)	3 139	2 546
Impôt différé sur déficits (non reconnus)	(249)	(1 780)	(1 283)
Crédits d'impôts	191	304	459
Autres (dont écart de taux d'imposition)	47	168	76
Charge réelle d'impôt	**(473)**	**(183)**	**(608)**

19. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont principalement constituées des écarts d'acquisition (voir note 20), des licences d'utilisation de logiciel et des coûts de développement. Les licences de logiciels sont amorties en mode linéaire, sur la base de leurs durées de vie estimées suivantes (référentiel France, mais référentiel des entités étrangères proche) :

Concessions, logiciels et brevets : 1 à 5 ans

Les coûts de développement sont liés à plusieurs projets de recherche appliquée actuellement en cours, destinés à développer les activités de la société et à accroître leur rentabilité.

Des analyses et prévisions de rentabilité à horizon de 5 ans ont été réalisées pour chaque projet afin de comparer la marge prévisionnelle réalisable avec la valeur nette de chaque projet, ceci afin de détecter les pertes potentielles.

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'achat (prix d'achat hors frais d'acquisition) ou à leur coût de production.

Des dépréciations d'actifs ont été constatées sur ces frais de recherche et développement afin de tenir compte des risques de non-réalisation de certains projets.

Les immobilisations incorporelles se détaillent comme suit :

En milliers d'euros	Ecarts d'acquisition	Frais de développt	Logiciels	Autres	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	14 715	9 112	9 401	288	33 516
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	-6 471	-8 505	-9 332	-219	-24 527
Valeurs nettes à l'ouverture	**8 245**	**606**	**69**	**69**	**8 989**
Acquisitions		7	23	148	179
Diminutions	-6 150		-3 792		-9 942
Variations de périmètre					
Ecarts de conversion		82	33	10	125
Autres variations					
Valeurs brutes à la clôture	**8 566**	**9 201**	**5 665**	**446**	**23 878**
Dotations	-5	-59	-9		-73
Reprises	6 150		3 792		9 942
Variations de périmètre					
Ecarts de conversion		-29	-32	-8	-69
Autres variations					
Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture	**-326**	**-8 593**	**-5 582**	**-227**	**-14 727**
Valeurs nettes à la clôture	**8 240**	**608**	**83**	**219**	**9 151**

20. Ecart d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiables à la date d'acquisition constitue un écart d'acquisition.

Le coût d'acquisition des titres est égal au montant de la rémunération remise au vendeur, majoré des coûts directement imputables à l'acquisition (nets d'impôt) et des ajustements de prix éventuels mesurés de façon fiable et dont le versement est probable.

Les fonds commerciaux acquis séparément sont assimilés à des écarts d'acquisition dès lors que les éléments qui les composent ne sont pas identifiables.

L'entité détermine la durée d'utilisation, limitée ou non, de l'écart d'acquisition, à partir de l'analyse documentée des caractéristiques pertinentes de l'opération d'acquisition concernée, notamment sur les aspects techniques, économiques et juridiques.

Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti. Lorsqu'il existe une limite prévisible à sa durée d'utilisation, l'écart d'acquisition est amorti linéairement sur cette durée, ou, si elle ne peut être déterminée de manière fiable, sur 10 ans. Toute modification significative de la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition est traitée de manière prospective.

L'entité doit apprécier, à chaque clôture des comptes, s'il existe un indice montrant que l'écart d'acquisition a pu perdre de sa valeur.

Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué : la valeur nette comptable de l'écart d'acquisition est comparée à sa valeur actuelle.

Si sa valeur actuelle devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation.

Lorsque la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition est non limitée, le test de dépréciation est réalisé au moins une fois par exercice, qu'il existe ou non un indice de perte de valeur. Les dépréciations comptabilisées ne sont jamais reprises.

La Société Prologue SA estime que tous les écarts comptabilisés au 30 juin 2026 sont sans durée de vie définie.

Le poste écart d'acquisition se décompose comme suit :

Au 30 juin 2026 aucun test de valeur n'a été réalisé.

Ecarts d'acquisition (en milliers d'euros)	31/12/2025	Acquis/Dimin	Var de périmètre	Ecart de conversion	30/06/2026
UGT Alhambra Systems	8 651				8 651
UGT Formation	100				100
Autres	5 964				5 964
Valeurs brutes	**14 715**				**14 715**
	31/12/2025	**Dot/Repr.**	**Var de périmètre**	**Ecart de conversion**	**30/06/2026**
UGT Alhambra Systems	(594)				(594)
UGT Formation	(70)	(5)			(75)
Autres	(5 807)				(5 807)
Total dépréciations	**(6 471)**	**(5)**			**(6 476)**
	31/12/2025				**Net au 30/06/2026**
UGT Alhambra Systems	8 057				8 057
UGT Formation	30				25
Autres	158				158
Total	**8 245**				**8 240**

21. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont principalement composées d'agencements, de matériels de laboratoire ou technique et de matériels de bureau et informatique, évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production et amorties soit en mode linéaire, soit en mode dégressif, sur la base de leurs durées de vie estimées suivantes (référentiel France, mais référentiel des entités étrangères proche) :

- Constructions : 20 ans
- Agencements des constructions : 10 ans
- Installations techniques : 10 ans
- Matériel et outillages industriels : 3 à 5 ans
- Installations générales, agencements et aménagements divers : 10 ans
- Matériel de transport : 2 à 3 ans
- Matériel de bureau : 3 ans
- Matériel informatique : 3 ans
- Mobilier : 10 ans

La durée de l'amortissement des immobilisations corporelles en crédit-bail est de 3 ans pour les véhicules et de 3 à 5 ans pour les matériels techniques.

Les immobilisations corporelles figurent au bilan consolidé à leur coût historique après déduction des amortissements et des pertes de valeur éventuelles.

Les immobilisations corporelles varient comme suit :

En milliers d'euros	Construction	Matériel inform.	Matériel de bureau	Matériel en crédit-bail	Autres	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	1 568	6 099	347		935	8 949
Dépréciations et amortissements cumulés à	(308)	(4 842)	(270)		(757)	(6 178)
Valeurs nettes à l'ouverture	**1 259**	**1 257**	**77**		**178**	**2 772**
Acquisitions		574	0		12	587
Diminutions		(51)	(4)		(2)	(57)
Variations de périmètre						
Ecarts de conversion	140	131	0		19	290
Changements de méthode						
Autres variations						
Valeurs brutes à la clôture	**1 708**	**6 753**	**344**		**964**	**9 769**
Dotations	(34)	(247)	(9)		(19)	(308)
Reprises		51	3		1	55
Variations de périmètre						
Ecarts de conversion	(27)	(67)	(0)		(11)	(105)
Changements de méthode						
Autres variations						
Dépréciations et amortissements cumulés à la	**(369)**	**(5 106)**	**(276)**		**(785)**	**(6 536)**
Valeurs nettes à la clôture	**1 339**	**1 648**	**67**		**179**	**3 233**

22. Immobilisations financières

Les titres de participation non consolidés, y compris en auto-détention sont inscrits au bilan à leur coût d'acquisition.

Lorsque leur valeur d'utilité, appréciée notamment sur la base des perspectives de résultat ou de valeur de référence à la clôture de l'exercice, est inférieure à la valeur nette comptable, une dépréciation est comptabilisée.

Les immobilisations financières se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	Titres de sociétés non consolidées	Prêts et cautions	Autres immo. financières	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	97	1 068		1 165
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(57)	(715)		(772)
Valeurs nettes à l'ouverture	**41**	**352**		**393**
Acquisitions	307	301	16	624
Diminutions	(2)	(439)		(441)
Variations de périmètre				
Ecarts de conversion		0		0
Autres variations *	3 613			3 613
Valeurs brutes à la clôture	**4 015**	**931**	**16**	**4 962**
Dotations				
Reprises		440		440
Variations de périmètre				
Ecarts de conversion				
Autres variations*	(903)			(903)
Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture	**(960)**	**(275)**		**(1 235)**
Valeurs nettes à la clôture	**3 055**	**655**	**16**	**3 727**

*Les autres variations inscrites pour +3 613 K€ dans les valeurs brutes à la clôture, et (903) K€ dans les dépréciations à la clôture (soit 2 710 K€ d'incidence nette) correspondent à l'inscription à l'actif du bilan 2026 des titres Prologue détenus par les filiales et éliminés des comptes au 31/12/2025. Cette inscription est faite en conformité avec le règlement ANC 2024-07 qui précise que les titres auto-détenus doivent être désormais inscrits à l'actif du bilan.

Les prêts et cautions se ventilent par échéance comme suit :

En milliers d'euros	Total	< 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans
Prêts et cautions	655	345	63	247
Autres	16	16		
Total	**672**	**362**	**63**	**247**

23. Stocks

Les coûts d'acquisition des stocks comprennent le prix d'achat, les droits de douane et autres taxes, à l'exclusion des taxes ultérieurement récupérables par l'entité auprès des administrations fiscales, ainsi que les frais de transports, de manutention et autres coûts directement attribuables au coût de revient des matières premières, des marchandises, des encours de production et des produits finis. Les rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement et autres éléments similaires sont déduits pour déterminer les coûts d'acquisition.

Une dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

Le poste stocks se détaille comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025
Stocks	101	234
Dépréciations		(142)
Total	**101**	**92**

24. Créances et comptes de régularisation

24.1. Clients

Les créances clients sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Elles sont, le cas échéant, dépréciées pour tenir compte des risques de non-recouvrement.

Le poste clients se détaille comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025
Créances clients	7 394	8 809
Factures à établir	2 655	2 131
Dépréciations	(1 196)	(1 180)
Total	**8 853**	**9 760**

L'impact sur le compte de résultat du 30/06/2026 de la variation des dépréciations des comptes clients est de -10,6 K€ contre -35,5 K€ au titre de la période comparable précédente.

24.2. Autres créances et comptes de régularisation

Les autres créances et comptes de régularisation s'analysent comme suit :

			30/06/2026	31/12/2025
En milliers d'euros	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette	Valeur nette
Avances et acomptes versés	221		221	136
Impôts différés actifs				110
Créances fiscales	3 237		3 237	2 720
Créances sociales	3		3	11
Autres créances	204	(9)	195	200
Charges constatées d'avance	2 511		2 511	1 998
Total	**6 176**	**-9**	**6 166**	**5 175**

Toutes les créances d'exploitation ont une échéance inférieure à un an. Les impôts différés actifs comptabilisés au bilan sont analysés en note 28.

24.3. Maturité des créances

En milliers d'euros	30/06/2026	< 1 an	> 1 an < 5 ans	> 5 ans
Créances clients	7 394	6 995	398	
Factures à établir	2 655	2 655		
Total Clients et comptes rattachés	10 048	9 650	398	
Avances et acomptes versés	221			
Créances fiscales	3 237	1 683	1 553	
Créances sociales	3	3		
Autres créances	204	178	25	
Total Autres créances (hors charges constatées d'avance et impôts différés)	3 664	1 865	1 799	
Total Créances par échéance	**13 713**	**11 515**	**2 198**	

25. Provisions

Une provision est comptabilisée lorsqu'il existe une obligation juridique ou implicite envers un tiers, résultant d'évènements passés, qui provoquera probablement ou certainement une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci, et dont l'évaluation peut être faite avec une fiabilité satisfaisante.

Les provisions se détaillent comme suit :

En milliers d'euros	Provisions retraite et engagements assimilés	Autres provisions	Total
Valeurs à l'ouverture	441	1 523	1 963
Dotations	6	421	427
Reprises consommées	(132)	(39)	(171)
Reprises	(12)	(116)	(128)
Variations de périmètre	0	0	0
Ecarts de conversion	0	8	8
Autres variations	0	0	0
Valeurs à la clôture	**302**	**1 797**	**2 100**

25.1. Détail des autres provisions

Les autres provisions se détaillent comme suit :

En milliers d'euros	Provisions 30/06/2026	Provisions 31/12/2025
Risques et litiges commerciaux	4	95
Risques et litiges sociaux et fiscaux	1 182	816
Litige AMF	600	600
Autres	11	11
Total	**1 797**	**1 523**

25.2. Provision retraite et engagements assimilés

La Société Prologue S.A. applique la méthode de référence en matière de comptabilisation de ses engagements de retraite.

Les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

Total Groupe	30/06/2026	31/12/2025
Engagement envers le personnel comptabilisé	302 K€	441 K€
Hypothèses retenues pour PROLOGUE et API		
Taux d'actualisation	3,96%	3,96%
Taux de charges sociales	52,00%	52,00%
Taux de progression des salaires	1,00%	1,00%
Taux de turnover :	12,67%	12,67%
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		
Ajustements liés à l'expérience (en % de l'engagement)		
Hypothèses retenues pour ADIICT		
Taux d'actualisation	3,96%	3,96%
Taux de charges sociales	42,0%	42,0%
Taux d'inflation		
Taux de progression des salaires	de 0% à 1%	de 0% à 1%
Table de mortalité : Insee 2018		

26. Dettes et comptes de régularisation

26.1. Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	Emprunts bancaires	Autres dettes Financières	Total
Valeurs à l'ouverture	2 482	6	2 488
Augmentation	556	153	710
Diminution	(236)		(236)
Variation nette			
Variations de périmètre			
Ecarts de conversion	8		9
Changements de méthode			
Autres variations			
Valeurs à la clôture	**2 810**	**159**	**2 970**

La maturité des dettes financières au 30 juin 2026 est présentée ci-dessous :

En milliers d'euros	< 1 an	>1 et < 5 ans	> 5 ans	Total
Emprunts bancaires	1 622	1 142	46	2 810
Emprunts relatifs aux contrats de crédit-bail et assimilés				
Emprunts obligataires				
Découverts bancaires et équivalents				
Autres dettes financières	11	148		159
Total	**1 634**	**1 290**	**46**	**2 970**

Les caractéristiques des principaux emprunts en cours au 30 juin 2026 sont présentées ci-dessous :

En milliers d'euros	Taux fixe	Taux variable	Total
Emprunts bancaires	2 705	106	2 810
Emprunts relatifs aux contrats de crédit bail et assimilés			
Emprunts obligataires			
Découverts bancaires et équivalents			
Autres dettes financières	159		159
Total	**2 864**	**106**	**2 970**

Informations relatives aux covenants bancaires

Le groupe dispose d'emprunts à taux fixes et à taux variables, tous les emprunts sont sans covenant.

26.2. Fournisseurs

En milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025
Dettes fournisseurs	4 958	7 979
Factures non parvenues	1 272	793
Total	**6 230**	**8 772**

26.3. Autres dettes et comptes de régularisation

Les autres dettes et comptes de régularisation se détaillent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025
Avances et acomptes reçus		
Dettes fiscales	1 931	1 883
Dettes sociales	980	1 365
Dettes sur acquisition d'immobilisations		
Impôts différés - passif	164	145
Autres dettes	80	59
Produits constatés d'avance	473	1 842
Total	**3 629**	**5 295**

Toutes les autres dettes d'exploitation ont une échéance inférieure à un an. Les impôts différés passifs comptabilisés au bilan sont analysés en note 27.

26.4. Maturité des dettes fournisseurs et autres dettes

En milliers d'euros	30/06/2026	< 1 an	> 1 an < 5 ans	> 5 ans
Dettes fournisseurs	4 958	4 958		
Factures non parvenues	1 272	1 272		
Fournisseurs et comptes rattachés	6 230	6 230		
Avances et acomptes reçus				
Dettes fiscales	1 931	1 874	58	
Dettes sociales	980	980		
Dettes sur acquisition d'immobilisations				
Autres dettes	80	80		
Total Autres dettes	2 992	2 934	58	
Total Dettes par échéance	**9 222**	**9 164**	**58**	

27. Impôts différés

Des impôts différés sont constatés, en utilisant la méthode du report variable, pour les différences temporelles existant à la clôture entre la base fiscale des actifs et des passifs et leur valeur comptable.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour les déficits fiscaux et les crédits d'impôt non utilisés dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces pertes fiscales et crédits d'impôt pourront être imputés.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués au taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Les impôts différés sont calculés entité par entité. Ils sont compensés lorsque les impôts sont prélevés par la même autorité fiscale et qu'ils se rapportent à une même entité fiscale.

Selon la méthode du report variable, les impôts différés sont calculés en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur, soit 25 % au 30/06/2026.

Les impôts différés comptabilisés se ventilent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025	31/12/202
Différences temporaires		152	110
Reports fiscaux déficitaires			
Différences temporelles/retraitements de consolidation	(164)	(105)	(145)
Impôt différé net	**(164)**	**47**	**(35)**

La variation des impôts différés de la période s'explique comme suit :

En milliers d'euros	
Impôt différé net au 31/12/2025	(35)
Incidence des variations de périmètre	
Incidence des effets de conversion	(13)
Variation par le résultat de l'exercice	(116)
Impôt différé net au 30/06/2026	**(164)**
- dont impôts différés actifs :	
- dont impôts différés passifs :	164
Impôt différé net au 30/06/2026	**(164)**

28. Informations sectorielles

Le découpage par zone géographique est retenu pour préparer l'information sectorielle.

28.1. Chiffre d'affaires par secteur géographique

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Europe	22 888	37 869	61 471
USA & Amérique Latine	1 885	1 764	3 526
Total	**24 773**	**39 633**	**64 997**

28.2. Résultat d'exploitation par secteur géographique

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Europe	1 099	(3 812)	(2 920)
USA & Amérique Latine	355	372	480
Total	**1 453**	**(3 440)**	**(2 441)**

28.3. Immobilisations incorporelles et corporelles par secteur géographique

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Europe	**9 511**	**9 135**	**9 015**
■ Immobilisations incorporelles	8468	8 375	8 342
■ Immobilisation corporelles	1043	760	673
USA & Amérique Latine	**2 873**	**2 751**	**2 745**
■ Immobilisations incorporelles	682	702	647
■ Immobilisation corporelles	2 191	2 049	2 098
Total	**12 384**	**11 886**	**11 760**
■ Immobilisations incorporelles	9150	9077	8989
■ Immobilisation corporelles	3 234	2 809	2 771

29. Plan d'attributions d'actions gratuites

Néant, aucun plan d'actions gratuites n'a été décidé au cours de l'exercice ni n'est en cours d'acquisition.

30. Résultat net (part du Groupe) par action

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Nombre d'actions au 1er janvier	100 549 117	100 549 117	100 549 117
Augmentation-Réduction du capital			
Total	**100 549 117**	**100 549 117**	**100 549 117**
Nombre moyen d'actions après effet dilutif			
Nombre moyen pondéré avant effet dilutif	100 549 117	100 549 117	100 549 117
Effet dilutif			
Total	**100 549 117**	**100 549 117**	**100 549 117**
Résultat net (part du Groupe) (K€)	920	8 732	9 825
Résultat net (part du Groupe) par action (€)	0,009	0,087	0,098
Résultat dilué par action (€)	0,009	0,087	0,098

31. Engagements hors bilan

31.1. Engagements donnés

PROLOGUE

Engagements donnés (en K€)	Montant
Depuis le 1er janvier 2022, société LFI : location d'un bail commercial (locaux du siège - Gennevilliers (92)). Engagement de 6 ans avec un loyer annuel hors charges de 205 000 euros. Selon l'article L145-4 du Code du commerce ce bail pourra être dénoncé à l'expiration de la 2ème période triennale.	308
Caution personnelle et solidaire de M2i au profit de IMMOBILIERE GRAHAM BELL (ex SCPI France Investipierre) dans le cadre du bail commercial prenant effet le1er juin 2013 entre M2i (preneur) auprès de IMMOBILIERE GRAHAM BELL (Bailleur) pour des locaux sis 9 rue Graham Bell – 57070 Metz	85
Lors du Conseil d'administration du 16 décembre 2022, Prologue s'est portée caution solidaire pour M2i auprès de AER2 dans le cadre de la conclusion d'un bail commercial par M2i portant sur les locaux sis 18-19 place des Reflets 92400 Courbevoie. Le cautionnement expirera 9 ans et 7 mois après la Date de prise d'Effet.	4 799

ALHAMBRA SYSTEMS

Engagements donnés (en K€)	Montant
Immeuble ALBASANZ : location des bureaux du siège (Madrid)	413
Interxion (location du datacenter)	91

31.2. Engagements reçus

Néant

C Attestation du Responsable

J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes sociaux et consolidés du 1er semestre 2026 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 de gestion présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Fait à Gennevilliers, le 22 octobre 2026

Olivier BALVA

Président Directeur Général

