

ÉRIE CAC 40

132
PAGES

histoire



que

ur www.investir.fr



SERVICES INFORMATIQUES

Prologue La rentabilité continue de s'améliorer

Sortie de l'activité déficitaire Print, gros contrat en Espagne puis rapprochement de Prologue Numérique et de la société API pour créer un acteur de référence de l'archivage électronique à valeur probatoire (documents dont on connaît l'origine et dont on garantit l'intégrité) : c'est peu de dire que Prologue ne se donne pas les moyens de développer sa rentabilité. Probablement encore déficitaire cette année, notamment en raison des éléments exceptionnels liés à la sortie du Print, Prologue devrait réaliser des bénéfices seulement l'an prochain.

CROISSANCE DYNAMIQUE

Le groupe a déjà enregistré un résultat net négatif de 0,78 million d'euros, en amélioration de 0,79 million, au premier semestre. Le résultat opérationnel, de son côté, s'est redressé de près de 1 million d'euros, à 0,25 million.

La croissance est restée dynamique, avec une hausse de 9,6 % du chiffre d'affaires à neuf mois, à 53 millions d'euros. Le troisième trimestre a déçu, avec une progression de 1,7 % seulement, mais il a souffert d'un effet de base négatif lié à un bond de 16 % des facturations l'an dernier à la même période.

C'est surtout l'activité de formation dans les domaines des technologies, du digital et du management (46 % du chiffre

Prologue
En €



d'affaires) ainsi que les métiers en mode cloud (14 % du chiffre d'affaires) qui ont fortement progressé sur neuf mois, avec des hausses respectives de 20,6 % et 10,8 %. « Hors impact exceptionnel lié à la sortie de l'activité Print, la croissance réalisée par le groupe sur toutes ses activités et tous ses marchés devrait s'accompagner d'une amélioration sensible de ses marges opérationnelles », indique la société. — C. M.

NOTRE CONSEIL

ACHETER À TITRE SPÉCULATIF : aujourd'hui penny stock, le titre devrait finir par profiter du redressement progressif de la rentabilité du groupe. Le dynamisme des activités de formation et du cloud est prometteur. La valeur se paie 15 fois ses résultats estimés pour 2018, mais ce ratio élevé est propre aux sociétés en retournement.

Objectif : 1 € (PROL).

Prochain rendez-vous : au plus tard le 15 février.

CRITÈRES D'INVESTISSEMENT

COMPORTEMENT DE L'ACTION

| | |
|-----------------------------|-----------------|
| PERFORMANCE DU TITRE | |
| COURS AU 14-12-17 : | 0,70 € |
| VARIATION 52 SEMAINES : | 4,48 % |
| 2017 : | -10,26 % |
| LIQUIDITÉ | |
| VOL. QUOT. MOYEN ECHANGÉ : | 142.147 |
| EXTRÊMES 52 S. : | 1,05 € / 0,66 € |

CONFIANCE DANS LA SOCIÉTÉ

| | |
|--------------------------------|-----|
| SOLIDITÉ DU BILAN | |
| DETTE NETTE / FONDS PROPRES : | NS |
| DERNIER ACTIF NET / ACTION : | 0 € |
| CONSENSUS DES ANALYSTES | |

NS

PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

| | |
|--------------------------------|------|
| ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ | |
| ÉVOL. MOYENNE DEPUIS 3 ANS : | 55 % |
| ÉVOL. 2017 : | 7 % |
| BNPA | |
| ÉVOL. MOYENNE DEPUIS 3 ANS : | NS |
| ÉVOL. 2017 : | NS |

INTÉRÊT BOURSIER

| | |
|-----------------------------|----------------|
| RENDEMENT ESTIMÉ | |
| DIVIDENDE 2017 ESTIMÉ : | 0 |
| RDT 2016 : NUL | RDT 2017 : NUL |
| VALORISATION ESTIMÉE | |
| PER 2017 : | NS |
| PER 2018 : | 15 FOIS |

PEA-PME