

CI Com

*Compagnie Internationale
pour la Communication*

Rapport semestriel de l'exercice 2015

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Echéance des mandats

Alain DUMENIL Président	Exercice 2016
Michel RETHORET Vice-Président	Exercice 2016
Patrick ENGLER Administrateur	Exercice 2016
Claude CHABANEL Administrateur	Exercice 2016
Michel FAVRE Administrateur	Exercice 2016

Organe de révision

PricewaterhouseCoopers, Genève

Siège de la société

Rue du Nant, 22
1207 Genève
Site www.cicomsa.com
E-mail info@cicomsa.ch

Capital-actions CHF 13'000'000

570'000 actions nominatives de CHF 10 nominal / 365'000 actions au porteur de CHF 20 nominal
A chaque action nominale et au porteur est attaché un même droit de vote.

Evolution des activités de la société

Au cours du premier semestre 2015

VIE DE LA SOCIETE

CI COM SA

CI Com SA est une société holding qui détient une participation dans Alliance Développement Capital SIIC d'un montant de CHF 1'576'684 et un investissement de CHF 6'982'221 dans le groupe industriel AD Industrie SAS au travers de la société Zenessa SA.

Alliance Développement Capital SIIC, Belgique, est une société foncière cotée au compartiment C du marché Eurolist d'Euronext Paris.

Au cours du 1^{er} semestre 2015, la société a acquis sur le marché boursier 560 000 actions ADC au cours moyen de 0,09 €. Ces 560 000 actions ADC ont été cédées à Dual Holding le 5 mars 2015 au prix unitaire de 0,09 €, soit le cours de bourse de l'action ADC à cette même date.

Zenessa SA, Luxembourg, est une société d'investissement qui détient une participation dans la société industrielle AD Industrie SAS, France, active dans les secteurs de l'ingénierie mécanique et hydraulique de haute technologie de haute précision, en particulier aéronautique.

Le 29 avril 2015, le Conseil s'est réuni pour arrêter les comptes clos au 31 décembre 2014. Au cours de cette réunion, le Conseil a étudié les possibilités de restructuration du capital social. Après avoir été informé des divers échanges avec des cabinets d'avocats sollicités pour ce projet, le Conseil a pris acte que les budgets proposés pour accompagner la Direction sur cette opération n'étaient pas satisfaisants en l'état. Il a, en conséquence, décidé de relancer rapidement de nouvelles consultations sur ce sujet, consultations toujours en cours à ce jour.

Les comptes semestriels font apparaître un bénéfice net pour la période de CHF 156 403. Ce bénéfice se décompose principalement en :

- Reprise de provision sur titres ADC : CHF 253 737
Au 30 juin 2015, le cours de bourse des titres ADC est de 0,11 € par action contre 0,08 € au 31 décembre 2014.
- Charges d'exploitation : CHF (50 383)
Les coûts de structure sont toujours maîtrisés et diminués à l'extrême. Ces coûts sont nécessaires pour continuer la cotation de la société. Ce choix du Conseil d'administration permet de présenter une gestion totalement transparente de la société vis-à-vis des actionnaires. Le maintien de la cotation permettra également le redéploiement des activités de la société.

Depuis le 1^{er} janvier 2015 jusqu'à la date de publication des comptes semestriels, les participations importantes suivantes ont été annoncées :

Date de publication	Actionnaire	Nombre d'actions	Pourcentage des droits de vote
20.05.2015	Herculis Partner « Aries » Fund Austrasse 9, 9490 Vaduz	53'362	5.71%
12.06.2015	Herculis Partner « Aries » Fund Austrasse 9, 9490 Vaduz	45'150	4.83%
23.06.2015	Herculis Partner « Aries » Fund Austrasse 9, 9490 Vaduz	47'150	5.04%
24.07.2015	Herculis Partner « Aries » Fund Austrasse 9, 9490 Vaduz	36'859	3.94%

CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

La vocation et le but de CI Com SA sont d'être une société holding. Le Conseil d'administration a procédé à un redéploiement des activités, dans un premier temps par l'acquisition de deux participations dans les domaines immobiliers et industriels. Le Conseil du 29 avril 2015 a étudié les possibilités de restructuration du capital social et poursuit la négociation d'un budget adéquat avec divers cabinets d'avocats pour accompagner la Direction dans ce projet.

Lors de l'assemblée générale du 19 juin 2015, les mandats des administrateurs ont été renouvelés pour une durée d'une année. Monsieur Alain Duménil a été nommé président et Monsieur Michel Réthoret vice-président.

Au 30 juin 2015, le groupe est surendetté. L'actionnaire majoritaire assure la continuité d'exploitation par la mise à disposition des liquidités nécessaires. Il avait par ailleurs postposé un montant de CHF 1'723'308 (y compris intérêts) correspondant à des avances faites à fin 2014. Compte tenu du résultat bénéficiaire de la période, la convention de postposition n'a pas été modifiée.

CI COM SA

États Financiers

30 juin 2015

COMPTE DE RESULTAT SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2015

	Notes	30.06.2015 CHF	30.06.2014 CHF
		<hr/>	<hr/>
Charges d'exploitation	4	(50 383)	(101 192)
Résultat d'exploitation		(50 383)	(101 192)
Produits financiers	5	253 737	142 055
Charges financières	6	(46 952)	(415 375)
		<hr/>	<hr/>
Résultat financier		206 786	(273 320)
Résultat avant impôts		156 403	(374 512)
Produits / Charges d'impôts sur le résultat		0	0
Résultat de la période		156 403	(374 512)
<hr/>			
Résultat par action			
<i>Résultat non dilué par action (en CHF)</i>			
Actions nominatives : : 570 000 actions - Valeur nominale : CHF 10		0,12	(0,29)
Actions au porteur : 365 000 actions - valeur nominale : CHF 20		0,24	(0,58)
<i>Résultat dilué par action (en CHF)</i>			
Actions nominatives : : 570 000 actions - Valeur nominale : CHF 10		0,12	(0,29)
Actions au porteur : 365 000 actions - Valeur nominale : CHF 20		0,24	(0,58)

BILAN SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2015

	Notes	30.06.2015 CHF	31.12.2014 CHF
ACTIFS			
Actifs circulants			
Liquidités		151	27 454
Autres actifs courants	7	162 537	242 717
Total des actifs circulants		162 688	270 171
Actifs immobilisés			
Immobilisations financières	8	8 558 905	8 306 267
Total des actifs immobilisés		8 558 905	8 306 267
TOTAL ACTIFS		8 721 593	8 576 438
PASSIFS ET FONDS PROPRES			
Engagements à court terme			
Comptes de régularisation		30 004	19 452
Dettes fiscales court terme		132 300	264 600
Autres engagements court terme		102 486	90 540
Total des engagements court terme		264 790	374 592
Engagements à long terme			
Dettes fiscales long terme		661 500	661 500
Créance actionnaire	9	7 324 273	7 225 718
Créance actionnaire postposée	9	1 723 308	1 723 308
Total des engagements long terme		9 709 081	9 610 526
TOTAL PASSIFS		9 973 871	9 985 118
FONDS PROPRES			
Capital émis		13 000 000	13 000 000
Pertes reportées		(14 252 278)	(14 408 680)
Total fonds propres		(1 252 278)	(1 408 680)
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		8 721 593	8 576 438

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Comptes semestriels au 30 juin 2015

CHF	Capital émis	Pertes reportées	Total
Au 31 décembre 2013	13 000 000	(14 041 932)	(1 041 932)
Résultat de l'exercice		(366 748)	(366 748)
Au 31 décembre 2014	13 000 000	(14 408 680)	(1 408 680)
Résultat de la période		156 403	156 403
Au 30 juin 2015	13 000 000	(14 252 277)	(1 252 277)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

Comptes semestriels au 30 juin 2015

	30-juin-15 CHF	31-déc-14 CHF	30-juin-14 CHF
Activités opérationnelles			
Résultat de l'exercice	156 403	(366 748)	(374 512)
<i>Ajustements pour réconcilier le résultat avant impôt avec le tableau de flux</i>			
Eléments sans effet de trésorerie			
Variation de la provision sur titres	(253 737)	861 597	345 551
Ajustements du fonds de roulement			
Variation des débiteurs et autres créances	81 279	(237 317)	(139 660)
Variation des créanciers et autres dettes à court terme	22 498	(71 901)	(87 947)
Remboursement de dette de l'AFC	(132 300)	(132 300)	(132 300)
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	(125 859)	53 331	(388 868)
Activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations financières	(53 605)	(34 926)	0
Cession d'immobilisations financières	53 605	0	0
Flux de trésorerie utilisés dans les activités d'investissement	0	(34 926)	0
Activités de financement			
Variation de la créance actionnaire	98 556	7 865	394 422
Flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement	98 556	7 865	394 422
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(27 303)	26 270	5 554
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier	27 454	1 184	1 184
Liquidités à la clôture	151	27 454	6 738

NOTE 1 Activité du groupe

CI Com SA est une société holding anonyme de droit suisse dont le siège se trouve à Genève (Suisse). Elle est active dans la prise de participation dans des entreprises, dans l'octroi de prêts, avances de fonds, etc...

NOTE 2 Résumé des principes d'établissement et d'évaluation

Les comptes semestriels sont conformes à la loi suisse concernant les sociétés par actions ainsi qu'aux normes comptables Swiss GAAP RPC, en vigueur à la date du bilan et appliquées dans leur intégralité, en particulier la norme Swiss GAAP RPC 12. et RPC 31.

Les états financiers semestriels ne contiennent pas toutes les informations qui sont requises pour les états financiers annuels ; de ce fait, les états financiers semestriels doivent être analysés conjointement aux états financiers annuels. Les états financiers au 30 juin 2015 ont été présentés conformément au principe de la permanence dans la présentation et dans l'évaluation avec les derniers comptes annuels.

Les états financiers semestriels ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 30 septembre 2015 et sont non audités mais une revue de ceux-ci par les auditeurs est établie dans le cadre de la consolidation de la société Dual Holding.

Principes d'évaluation

Transactions en monnaies étrangères

Les états financiers sont présentés en francs suisses, monnaie fonctionnelle et de présentation de la société.

Les transactions en monnaies étrangères sont converties au cours de change en vigueur au moment où elles sont effectuées. La réévaluation des éléments monétaires aboutit à des différences de change enregistrées dans le compte de résultat.

Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont évaluées au coût d'acquisition, déduction faite des pertes de valeur éventuelles.

Liquidités

Les liquidités comptabilisées au bilan comprennent la trésorerie en banque, la caisse et les dépôts à court terme ayant une durée initiale inférieure ou égale à trois mois.

Provisions

Des provisions ne sont constituées que pour des engagements actuels se rapportant à des événements passés. Leur montant reflète la meilleure estimation des sorties de fonds attendues pour le règlement des engagements.

Créances

Les créances résultant de livraisons et de prestations, ainsi que les autres créances à court terme sont portées au bilan à leur valeur nominale, déduction faite des corrections de valeurs nécessaires pour des raisons économiques. Les corrections de valeur ont été déterminées individuellement sur la base de l'ancienneté des postes ouverts à la date de clôture.

Dettes financières

Les dettes financières sont enregistrées à leur valeur nominale. Les montants remboursables au cours des 12 prochains mois suivant la date de clôture figurent dans les dettes à court terme.

Autres engagements

Les autres engagements sont portés au bilan à leur valeur nominale.

Plan d'options

Un capital conditionnel avait été fixé par décision de l'assemblée générale des actionnaires du 12 juillet 2001 à CHF 1.3 million.

En décembre 2013, tous les détenteurs d'options (M. Charles Perret, M. Michel Favre, M. Claude Chabanel) ont renoncé expressément au bénéfice de l'intégralité de leurs droits.

Impôts différés

Des impôts différés sont enregistrés sur les différences temporelles qui surviennent lorsque les autorités fiscales enregistrent et évaluent les actifs et passifs avec des règles qui diffèrent de celles utilisées pour l'établissement des comptes annuels. Des impôts différés passifs sont enregistrés sur toutes les différences temporelles imposables.

Les reports de pertes ne sont activés en tant qu'avoirs d'impôts différés que dans la mesure où une compensation avec des bénéfices imposables futurs apparaît probable.

Les impôts différés sont déterminés annuellement selon la méthode du report variable, sur la base des taux d'imposition attendus au moment de la concrétisation de la créance ou de l'engagement (taux moyen de 24.5%).

NOTE 3 INFORMATION SECTORIELLE

Ci Com SA se concentre principalement au développement de nouvelles activités. Aucune information sectorielle n'est dès lors fournie.

NOTE 4 Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation se décomposent comme suit :

KCHF	30.06.2015	30.06.2014
Frais de gestion	(34)	(25)
Frais généraux et administratifs	(12)	(68)
Impôts sur le capital, autres impôts et taxes diverses	(4)	(8)
Charges d'exploitation	(50)	(101)

La diminution des charges d'exploitation est due à la maîtrise des frais de gestion et des honoraires juridiques du premier semestre 2014 pour 26 KCHF, non renouvelés au cours du premier semestre 2015.

NOTE 5 Produits financiers

Les produits financiers s'élèvent à 254 KCHF et correspondent uniquement à une reprise de provision sur titres ADC suivant l'évolution favorable du cours de bourse de ces titres entre le 31 décembre 2014 et le 30 juin 2015 : le cours s'est apprécié de 37,5% et ressort à 0,11 € à la clôture de la présente période contre 0,08 € au 31 décembre 2014.

NOTE 6 Charges financières

Au 30 juin 2015, les charges financières comprennent notamment les charges d'intérêts sur compte courant Dual Holding pour 11 KCHF contre 69 KCHF au 30 juin 2014. Le taux d'intérêt appliqué pour la période est de 0,25% contre 1,50% en 2014 : le taux a été ajusté au taux minimal admis par l'Administration fiscale au 1^{er} janvier 2015.

Le poste comprend également une perte de change de 16 KCHF sur le précompte à rembourser par ADC, précompte portant sur les dividendes perçus en 2014 (Cf. note 7 ci-après).

Au 30 juin 2014, les charges financières comprenaient une provision pour perte non réalisée sur titres ADC de 346 KCHF.

NOTE 7 Autres actifs circulants

Ce poste comprend entre autres le précompte à rembourser par ADC : 107 KCHF au 30 juin 2015 contre 124 KCHF au 31 décembre 2014, le précompte à recevoir en euro ayant été ajusté au taux de change du 30 juin 2015 (1,04 CHF pour un euro au 30 juin 2015 contre 1,20 CHF pour un euro au 31 décembre 2014).

ADC a remboursé le précompte le 8 septembre 2015. Le taux de change de l'opération est de 1,09 CHF pour un euro.

NOTE 8 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont évaluées au coût d'acquisition déduction faite des pertes de valeur éventuelles.

Au 30 juin 2015, les immobilisations financières se détaillent comme suit :

Titres	Activité	30.06.2015		31.12.2014	
		Qté	Valeur (KCHF)	Qté	Valeur (KCHF)
Alliance Développement Capital SIIC, Belgique	Immobilier	13'765'000	1 577	13'765'000	1 324
Zenessa SA, Luxembourg	Industrie	45	6 982	45	6 982
Total			8 559		8 306

Alliance Développement Capital SIIC est une société foncière cotée au compartiment C du marché Eurolist d'Euronext Paris. Au 30 juin 2015, la valeur de marché de ces titres s'élève à 1 577 KCHF (voir également note 7 ci-dessous). Ci Com détient 10,12% du capital de ADC SIIC à cette même date.

Au cours du 1^{er} semestre 2015, la société a acquis sur le marché 560 000 actions ADC au cours moyen de 0,09 €. Ces 560 000 actions ADC ont été cédées à Dual Holding le 5 mars 2015 au prix unitaire de 0,09 €, soit le cours de bourse de l'action ADC à cette même date.

Zenessa SA est une société d'investissement qui détient une participation dans la société industrielle AD Industrie SAS, active dans les secteurs de l'ingénierie mécanique et hydraulique de haute technologie de haute précision, en particulier aéronautique. La prise de participation de CI Com SA a été effectuée le 18 juin 2013. Ci Com détient 14,52% du capital de Zenessa SA, société de droit luxembourgeois détenant 96,94 % de Ingefin SA qui détient elle-même 77,87 % du capital de la société industrielle AD Industrie SAS, Paris.

Aucun événement ou élément particulier n'est intervenu depuis le 31 décembre 2014. En conséquence, le Conseil d'administration estime qu'il n'y a pas lieu de modifier la valorisation au 30 juin 2015, comme cela avait été également le cas au 31 décembre 2014.

NOTE 9 Créances actionnaires

L'acquisition des immobilisations financières ainsi que le fonds de roulement de la société avaient été financés par l'actionnaire Dual Holding SA. Au 30 juin 2015, la créance actionnaire s'élève ainsi à 9 048 KCHF (31.12.2014 : 8 049 KCHF).

Afin de couvrir le surendettement de la société, Dual Holding SA a postposé une partie de sa créance. Au 30 juin 2015, la créance postposée s'élève à 1 723 KCHF (y compris intérêts), sans changement par rapport au 31 décembre 2014.

Compte tenu du résultat bénéficiaire de la période, la convention de postposition n'a pas été modifiée.

NOTE 10 Impôts sur le résultat

Le taux d'imposition de la société est de 24.5%. Les pertes reportées n'ont pas fait l'objet d'une reconnaissance d'impôts différés actifs en l'absence d'une utilisation future de ces pertes, qui n'est pas jugée probable au 31 décembre 2014. Les montants de ces pertes ainsi que leurs dates limites d'utilisation se présentent comme suit :

CHF	Pertes reportées	
	2014	2013
2015	35'337	35'337
2016	447'354	447'354
2017	843'572	843'572
2018	291'817	291'817
2019	355'260	355'260
2020	517'449	517'449
2021	366'748	-
Total	2'857'537	2'490'789

Cette présentation ne prend pas en compte le résultat du 30 juin 2015.

NOTE 11 Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement postérieur au 30 juin 2015 n'est à signaler.