

CI Com

*Compagnie Internationale
pour la Communication*

Rapport semestriel de l'exercice 2017

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Echéance des mandats

Patrick ENGLER Président	Exercice 2018
Michel RETHORET Vice-Président	Exercice 2018
Alain DUMENIL Administrateur	Exercice 2018
Valérie GIMOND DUMENIL Administratrice	Exercice 2018

Organe de révision

BDO SA, Succursale de Vernier

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 2017

VIE DE LA SOCIETE

CI COM SA

CI Com SA est une société holding qui détient une participation minoritaire dans Alliance Développement Capital SIIC (ADC SIIC) d'un montant net de CHF 1'353'914 et un investissement minoritaire d'un montant net de CHF 2'861'417 dans la société financière Zenessa SA.

Au cours du 1^{er} semestre 2017, la société a conservé son portefeuille de participations tel qu'il était composé au 31 décembre 2016.

Alliance Développement Capital SIIC, Belgique, est une société foncière cotée au compartiment C du marché Eurolist d'Euronext Paris. Au 30 juin 2017, CI COM détient ainsi 13 765 000 actions, soit 10.13 % du capital et des droits de vote

Zenessa SA est une société d'investissement qui détenait jusqu'à décembre 2016 une participation indirecte mais majoritaire 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. Elle continue à détenir diverses participations financières.

Ci Com SA détient toujours 14,52 % de la société Zenessa. Pour rappel, la prise de participation de Ci Com SA dans Zenessa a été effectuée le 18 juin 2013.

Le 28 avril 2017, le Conseil s'est réuni pour arrêter les comptes clos au 31 décembre 2016, comptes approuvés par l'Assemblée générale annuelle du 16 juin 2017.

Les comptes semestriels font apparaître une perte nette pour la période de CHF 476 309. Cette perte se décompose principalement en :

- Dotation d'une provision pour dépréciation sur titres ADC : CHF 419 954
Au 30 juin 2017, le cours de bourse des titres ADC est de 0,09 € par action contre 0,12 € au 31 décembre 2016, justifiant ainsi la dotation d'une provision sur titres de CHF 419 954, tenant compte de l'évolution du cours de change euro / chf entre le 31 décembre 2016 (1 euro = 1,0739 CHF) et le 30 juin 2017 (1 euro = 1,09288 chf).

Il est rappelé que :

- L'actif Net Réévalué par action ADC SIIC s'établit à 0,292 € au 30 juin 2017, soit une décote de près de 69% par rapport au cours de bourse au 30 juin 2017 ;
- Le volume moyen d'actions ADC SIIC échangées en bourse sur le 1er semestre 2017 est de 8 512, représentant en moyenne 0,004% du capital social d'ADC SIIC.

- Reprise de provision sur titres ZENESSA : CHF 25 146

Comme au 31 décembre 2016, CI COM évalue sa participation minoritaire dans ZENESSA selon la méthode de l'Actif Net Réévalué des participations détenues par ZENESSA et ses filiales.

Il est rappelé que, fin 2016, la filiale de ZENESSA, INGEFIN, avait cédé la totalité de sa participation majoritaire dans la société de droit français AD INDUSTRIE (Cf. point 4.2 des comptes annuels 2016 présenté dans le rapport financier de CI COM).

Le contrat de cession comprenait un crédit vendeur à terme (10 ans, remboursable par anticipation) représentant 19% du prix de vente revenant directement à Ingefin. Compte tenu du taux d'intérêt élevé et capitalisable de ce crédit vendeur, le prix de cession revenant à Ingefin pourrait être majoré d'environ 30% à terme. Ce revenu futur n'est pas reconnu au 30 juin 2017 (tout comme au 31 décembre 2016) chez Ci Com en considération des règles comptables. Ci Com détenant indirectement 14,07% du capital d'Ingefin par l'intermédiaire de Zenessa, la réalisation sur 10 ans du prix complémentaire de cession viendrait compenser partiellement la provision sur titres ZENESSA comptabilisée au 30 juin 2017 chez CI COM (4 121 KCHF).

- Charges d'exploitation : CHF (48 306)

Les charges d'exploitation de la période comprennent, entre autres :

- o Charges d'organe de révision : CHF 13 548 ;
- o Charges de gestion et de comptabilité : CHF 17 638.

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.

CONTINUITE D'EXPLOITATION

La société n'a pas réalisé de nouvel investissement sur la période mais reste attentif à toutes éventuelles opportunités qui pourraient se présenter.

Lors de l'assemblée générale du 16 juin 2017, les mandats des administrateurs ont été renouvelés pour une durée d'une année. Monsieur Patrick Engler a été nommé président et Monsieur Michel Réthoret vice-président.

Au 30 juin 2017, le groupe est surendetté. L'actionnaire majoritaire assure la continuité d'exploitation par la mise à disposition des liquidités nécessaires. Il a par ailleurs postposé un montant de CHF 6 000 000 correspondant aux avances faites au 30 juin 2017.

CI COM SA

États Financiers

30 juin 2017

(Comptes non audités)

COMPTE DE RESULTAT SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2017

	Notes	30/06/2017 CHF	30/06/2016 CHF
Charges d'exploitation	4	(48 306)	(17 727)
Résultat d'exploitation		(48 306)	(17 727)
Reprise de provision sur titres de participation	5	25 146	1 000 000
Dotations de provision sur titres de participation	5	(419 954)	(293 002)
Autres charges financières	5	(33 195)	(32 748)
Résultat financier		(428 003)	674 250
Résultat avant impôt		(476 309)	656 523
Impôt sur le résultat	6	-	-
RESULTAT DE LA PERIODE		(476 309)	656 523

Résultat par action

Résultat non dilué par action (en CHF)

Actions nominatives : : 570 000 actions - Valeur nominale : CHF 10	(0,37)	0,51
Actions au porteur : 365 000 actions - valeur nominale : CHF 20	(0,73)	1,01

Résultat dilué par action (en CHF)

Actions nominatives : : 570 000 actions - Valeur nominale : CHF 10	(0,37)	0,51
Actions au porteur : 365 000 actions - Valeur nominale : CHF 20	(0,73)	1,01

BILAN SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2017

	Notes	30/06/2017 CHF	31/12/2016 CHF
ACTIFS			
Actifs circulants			
Liquidités	7	-	7 887
Autres actifs courants		3 006	-
Total des actifs circulants		3 006	7 887
Actifs immobilisés			
Immobilisations financières	8	4 215 331	4 610 139
Total des actifs immobilisés		4 215 331	4 610 139
TOTAL ACTIFS		4 218 337	4 618 026
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES			
Engagements à court terme			
Dettes bancaires	7	1 346	-
Dettes envers des parties liées	10	6 250	6 046
Autres engagements court terme	10	65 409	43 027
Dettes fiscales court terme	11	132 300	264 600
Total des engagements court terme		205 305	313 674
Engagements à long terme			
Dettes fiscales long terme	11	396 900	396 900
Créance actionnaire	12	3 522 577	3 737 588
Créance actionnaire postposée	12	6 000 000	5 600 000
Total des engagements long terme		9 919 477	9 734 488
TOTAL ENGAGEMENTS		10 124 782	10 048 161
CAPITAUX PROPRES			
Capital de l'entité	9	13 000 000	13 000 000
Pertes reportées		(18 906 445)	(18 430 136)
Total capitaux propres		(5 906 445)	(5 430 136)
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		4 218 337	4 618 026

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2017

CHF	Capital émis	Pertes reportées	Total
Au 31 décembre 2015	<u>13 000 000</u>	<u>(14 832 824)</u>	<u>(1 832 824)</u>
Résultat de l'exercice		(3 597 312)	(3 597 312)
Au 31 décembre 2016	<u>13 000 000</u>	<u>(18 430 136)</u>	<u>(5 430 136)</u>
Résultat de l'exercice		(476 309)	(476 309)
Au 30 juin 2017	<u>13 000 000</u>	<u>(18 906 445)</u>	<u>(5 906 445)</u>

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 30 JUIN 2017

	Notes	30/06/2017 CHF	31/12/2016 CHF	30/06/2016 CHF
Activités opérationnelles				
Résultat de la période		(476 309)	(3 597 312)	656 523
Eléments sans incidence sur la trésorerie				
Reprise de provision sur titres de participation	5	(25 146)	-	(1 000 000)
Dotation aux provisions sur titres de participation	5	419 954	3 460 095	293 002
Variation des autres actifs courants		(3 006)	49 722	46 713
Variation des engagements à court terme		22 585	(95 550)	(45 232)
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles		(61 922)	(183 045)	(48 994)
Activités d'investissement				
Acquisition d'immobilisations financières		-	-	-
Cession d'immobilisations financières		-	-	-
Flux de trésorerie nets utilisés dans les activités d'investissement		-	-	-
Activités de financement				
Remboursement de dette fiscale	11	(132 300)	(132 300)	(132 300)
Variation de la créance actionnaire		184 989	319 043	194 946
Flux de trésorerie nets utilisés dans les activités de financement		52 689	186 743	62 646
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(9 233)	3 698	13 652
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier		7 887	4 189	4 189
Liquidités à la fin de la période		(1 346)	7 887	17 841

NOTE 1 ACTIVITE 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 RESUME DES PRINCIPES D'ETABLISSEMENT ET D'EVALUATION

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 2017 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 15 septembre 2017 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.

Pour les titres cotés, le dernier cours de bourse connu à la clôture est appliqué, dans la limite du prix d'acquisition. Pour les titres non cotés, le coût d'acquisition est comparé à l'Actif Net Réévalué (ANR) des participations détenues, méthode par laquelle la valeur des titres détenus est remplacée par la situation nette de chaque participation détenue directement ou indirectement.

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 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 :

CHF	30/06/2017	30/06/2016
Frais de gestion	(24 754)	(29 114)
Frais généraux et administratifs	(19 214)	16 506
Impôts sur le capital, autres impôts et taxes diverses	(4 338)	(5 119)
Charges d'exploitation	(48 306)	(17 727)

Les charges d'exploitation de la période comprennent, entre autres :

- Charges d'organe de révision : CHF 13 548 ;
- Charges de gestion et de comptabilité : CHF 17 638.

Il est rappelé qu'au 30 juin 2016 il avait été comptabilisé en charges d'exploitation deux profits sur exercices antérieurs :

- Profit de CHF 32 292 sur des honoraires de révision 2013, obtenu après négociation ;
- Profit de CHF 13 273 sur des honoraires juridiques 2013/2014, obtenu après négociation.

NOTE 5 RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier se décompose comme suit :

CHF	30/06/2017	30/06/2016
Autres produits financiers sur titres et divers	-	-
Reprise de provision sur titres de participation	25 146	1 000 000
Total des produits financiers	25 146	1 000 000
Autres charges financières	(33 195)	(32 748)
Dotation aux provisions sur titres de participation	(419 954)	(293 002)
Total des charges financières	(453 149)	(325 750)
RESULTAT FINANCIER	(428 003)	674 250

Les dotations et reprises de provisions sur titres de participation se décomposent comme suit :

CHF	30/06/2017	30/06/2016
Variation du cours des titres Alliance Développement Capital SIIC	(419 954)	(293 002)
Reprise de provision sur titres Zenessa	25 146	1 000 000
	(394 808)	706 998

Les variations de valeur des titres en portefeuille sont détaillées ci-dessous :

- Alliance Développement Capital SIIC : Dotation de provision de : 419 954 CHF

CI COM évalue sa participation au cours de clôture de bourse au 30 juin dont l'évolution défavorable entre le 31 décembre 2016 et le 30 juin 2017 a conduit la société à doter une provision pour dépréciation de 419 954 CHF à la clôture de la présente période.

Il est rappelé que l'Actif Net Réévalué de ADC SIIC au 31 décembre 2016 était de 0,292 €.

- Zenessa : Reprise de provision de : 25 146 CHF

Les titres ZENESSA sont évalués selon la méthode de l'Actif Net Réévalué qui remplace le coût d'acquisition par les situations nettes de chaque participation détenues par ZENESSA et ses filiales.

Les autres charges financières comprennent notamment les charges d'intérêts sur compte courant Dual Holding pour 12 KCHF (30 juin 2016 : 11 KCHF). Le taux d'intérêt appliqué pour la période est de 0,25%, identique à celui du 1^{er} semestre 2016.

NOTE 6 IMPOT SUR LE RESULTAT

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 30 juin 2017. Les montants de ces pertes ainsi que leurs dates limites d'utilisation se présentent comme suit (hors déficit de la période) :

CHF	Pertes reportées	
	2017	2016
2017	-	843 572
2018	291 817	291 817
2019	355 260	355 260
2020	517 449	517 449
2021	366 748	366 748
2022	424 143	424 143
2023	3 597 312	3 597 312
Total	5 552 729	6 396 301

NOTE 7 LIQUIDITES

CHF	30/06/2017	31/12/2016
Comptes courants bancaires	(1 346)	7 887
Total liquidités	(1 346)	7 887

NOTE 8 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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

Pour les titres cotés, le dernier cours de bourse connu à la clôture est appliqué, dans la limite du prix d'acquisition. Pour les titres non cotés, le coût d'acquisition est comparé à l'Actif Net Réévalué (ANR) des participations détenues, méthode par laquelle la valeur des titres détenus est remplacée par la situation nette de chaque participation détenue directement ou indirectement.

Au 30 juin 2017, le poste immobilisations financières se détaille comme suit :

CHF	30/06/2017			31/12/2016		
	Valeur	Nb d'actions	% droits de vote et droits financiers	Valeur	Nb d'actions	% droits de vote et droits financiers
Alliance Développement Capital SIIC, Bruxelles	1 353 914	13 765 000	10,13%	1 773 868	13 765 000	10,13%
Zenessa SA, Luxembourg	2 861 417	45	14,52%	2 836 271	45	14,52%
Total immobilisations financières	4 215 331			4 610 139		

Alliance Développement Capital SIIC

Alliance Développement Capital SIIC (BE0974269012), à Bruxelles (BE) est une société foncière cotée sur Euronext Bruxelles. Ci Com SA avait acquis le 6 juin 2013 de son actionnaire de référence, Dual Holding SA, 5'746'758 actions de la société Alliance Développement Capital SIIC, Bruxelles. Cette acquisition avait été financée par l'augmentation de la créance postposée de Dual Holding SA. Le prix d'acquisition de CHF 947'640 avait été fixé sur la base du cours boursier moyen des six derniers mois avec application d'une décote de 5% du cours de change CHF/EUR, soit CHF 0.1649 par action.

En 2014 Ci Com SA a acquis 265 000 actions supplémentaires de la société Alliance Développement Capital SIIC. Au cours du 1er 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.

Au 30 juin 2017, la société détient ainsi 13 765 000 actions, soit 10.13 % du capital. A cette date, la valeur de cotation boursière de ces titres s'élève à 0,09 € (CHF : 0,098) contre un ANR par action au 31 décembre 2016 de 0,292 € (CHF 0,32).

ZENESSA SA :

ZENESSA SA est une société d'investissement qui détenait jusqu'à décembre 2016 une participation indirecte mais majoritaire 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. Elle continue à détenir diverses participations financières.

Ci Com SA détient toujours 14,52 % de la société ZENESSA SA.

NOTE 9 CAPITAL SOCIAL

CHF	30/06/2017	31/12/2016
Capital - actions nominatives	5 700 000	5 700 000
Capital - actions au porteur	<u>7 300 000</u>	<u>7 300 000</u>
CAPITAL SOCIAL	<u>13 000 000</u>	<u>13 000 000</u>

Toutes les actions ont été émises et Ci Com SA ne possède pas d'actions propres.

Au 30 juin 2017, le capital social est constitué de 570'000 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 10 chacune et de 365'000 actions au porteur d'une valeur nominale de CHF 20 chacune. Le capital est entièrement libéré.

NOTE 10 DETTES ENVERS DES PARTIES ET AUTRES ENGAGEMENTS A COURT TERME

CHF	30/06/2017	31/12/2016
Dettes envers des parties liées	6 250	6 046
Autres engagements à court terme	65 409	43 027
Total des autres engagements à court terme	71 659	49 074

Les dettes envers les parties liées concernent des honoraires de gestion non encore payés aux membres du conseil d'administration

Les autres engagements à court terme sont des dettes d'exploitation.

NOTE 11 DETTE FISCALE A COURT ET LONG TERME

CHF	30/06/2017	31/12/2016
Solde au 1er janvier	661 500	793 800
Paielement dans l'exercice	(132 300)	(132 300)
Solde à fin de période	529 200	661 500
dont		
à court terme	132 300	264 600
à long terme	396 900	396 900

L'arrangement de règlement avec l'Administration fiscale du canton de Vaud porte sur un montant initial de CHF 1'837'600. En 2006 et selon l'accord avec l'Administration, l'échéance du paiement intégral était fixée au 30 avril 2008, aucun remboursement avant terme n'était prévu.

En 2007, La Société a entrepris des négociations avec l'administration fiscale concernant le paiement de la dette et un nouvel accord a été signé. Cet accord a été renégocié en décembre 2008 avec un rééchelonnement du solde sur une plus longue période, soit 12 paiements annuels de CHF 132'300.

L'annuité 2016 a été payée au début de l'exercice 2017.

NOTE 12 CREANCES ACTIONNAIRES

CHF	Créances actionnaires	
	30/06/2017	31/12/2016
Dual Holding SA	3 522 577	3 737 588
Dual Holding SA, postposée	6 000 000	5 600 000
TOTAL	9 522 577	9 337 588

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 2017, la créance actionnaire s'élève ainsi à 9 523 KCHF (31.12.2016 : 9 338 KCHF).

Afin de couvrir le surendettement de la société, Dual Holding SA a postposé une partie de sa créance. Au 30 juin 2017, la créance postposée s'élève à 6 000 KCHF contre 5 600 KCHF au 31 décembre 2016.

NOTE 13 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement postérieur au 30 juin 2017 n'est à signaler.