

CI Com

*Compagnie Internationale
pour la Communication*

Rapport semestriel de l'exercice 2018

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Echéance des mandats

Valérie GIMOND DUMENIL Exercice 2019
Présidente

Michel RETHORET Exercice 2019
Vice-Président

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 2018

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 1'496'924 et un investissement minoritaire d'un montant net de CHF 2'715'632 dans la société financière Zenessa SA.

Au cours du 1^{er} semestre 2018, la société a conservé son portefeuille de participations tel qu'il était composé au 31 décembre 2017.

Alliance Développement Capital SIIC, Belgique, est une société foncière cotée au compartiment C du marché Eurolist d'Euronext Paris. Au 30 juin 2018, 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 27 avril 2018, le Conseil s'est réuni pour arrêter les comptes clos au 31 décembre 2017, comptes approuvés par l'Assemblée générale annuelle du 15 juin 2018.

Les comptes semestriels font apparaître une perte nette pour la période de CHF 318'738. Cette perte se décompose principalement en :

- Dotation d'une provision pour dépréciation sur titres ADC : CHF 273'268
Au 30 juin 2018, le cours de bourse des titres ADC est de 0,094 EUR par action contre 0,11 EUR au 31 décembre 2017, justifiant ainsi la dotation d'une provision sur titres de CHF 273'268, tenant compte de l'évolution du cours de change EUR/CHF entre le 31 décembre 2017 (1 EUR = 1,1691 CHF) et le 30 juin 2018 (1 EUR = 1,1569 CHF).

Il est rappelé que :

- L'actif Net Réévalué par action ADC SIIC s'établissait à 0,289 EUR au 31 décembre 2017, soit une décote de près de 62% du cours de bourse au 31 décembre 2017 et - 67% par rapport au cours de bourse au 30 juin 2018 ;
- Le volume moyen d'actions ADC SIIC échangées en bourse sur le 1er semestre 2018 est de 20'135, représentant en moyenne 0,015% du capital social d'ADC SIIC.

- Reprise de provision sur titres ZENESSA : CHF 20 184

Comme au 31 décembre 2017, 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. Ce crédit vendeur a été remboursé par anticipation le 27 juin 2018.

- Charges d'exploitation : CHF 46'122

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

- o Charges d'organe de révision : CHF 12'116
- o Charges de gestion et de comptabilité : CHF 17'105

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 attentive à toutes éventuelles opportunités qui pourraient se présenter.

Lors de l'assemblée générale du 15 juin 2018, les mandats des administrateurs ont été renouvelés pour une durée d'une année.

Au 30 juin 2018, 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 à des avances faites à fin 2017. La convention de post position est revue chaque année à la clôture de l'exercice.

AUTRE POINT

Comme indiqué dans le rapport financier de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, Monsieur Alain Duménil a démissionné de son mandat d'administrateur le 25 février 2018.

EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2018

Monsieur Patrick Engler a démissionné de son poste de Président et d'administrateur de la Société le 31 juillet 2018.

Madame Valérie Gimond Duménil a été nommée Présidente de la Société par le Conseil d'Administration du 1^{er} août 2018.

Monsieur Michel Réthoret a été nommé Directeur Financier de la Société en remplacement de Monsieur Patrick Engler par le Conseil d'Administration du 7 août 2018.

CI COM SA

États Financiers

30 juin 2018

(Comptes non audités)

COMPTE DE RESULTAT SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2018

| | Notes | 30/06/2018 CHF | 30/06/2017 CHF |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| Charges d'exploitation | 4 | (46 122) | (48 306) |
| Résultat d'exploitation | | (46 122) | (48 306) |
| Reprise de provision sur immobilisations financières | 5 | 20 184 | 25 146 |
| Dotations de provision sur immobilisations financières | 5 | (273 268) | (419 954) |
| Autres charges financières | 5 | (33 875) | (33 195) |
| Résultat financier | | (286 959) | (428 003) |
| Produits sur exercices antérieurs | 13 | 14 343 | - |
| Perte avant impôts | | (318 738) | (476 309) |
| Impôt sur le résultat | 6 | - | - |
| PERTE DE LA PERIODE | | (318 738) | (476 309) |
| Résultat par action | | | |
| <i>Résultat non dilué par action (en CHF)</i> | | | |
| Actions nominatives : 570 000 actions - Valeur nominale : CHF 10 | | (0,25) | (0,37) |
| Actions au porteur : 365 000 actions - valeur nominale : CHF 20 | | (0,49) | (0,73) |
| <i>Résultat dilué par action (en CHF)</i> | | | |
| Actions nominatives : 570 000 actions - Valeur nominale : CHF 10 | | (0,25) | (0,37) |
| Actions au porteur : 365 000 actions - Valeur nominale : CHF 20 | | (0,49) | (0,73) |

BILAN SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2018

| | Notes | 30.06.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| ACTIFS | | | |
| Actifs circulants | | | |
| Liquidités | 7 | 1 849 | 1 869 |
| Autres actifs courants | | 3 009 | - |
| Total des actifs circulants | | 4 858 | 1 869 |
| Actifs immobilisés | | | |
| Immobilisations financières | 8 | 4 212 556 | 4 465 640 |
| Total des actifs immobilisés | | 4 212 556 | 4 465 640 |
| TOTAL ACTIFS | | 4 217 414 | 4 467 509 |
| ENGAGEMENTS ET FONDS PROPRES | | | |
| Engagements à court terme | | | |
| Dette bancaire | | 8 730 | 12 363 |
| Dettes envers des parties liées | 10 | 5 120 | 2 700 |
| Autres engagements court terme | | 37 381 | 42 616 |
| Dettes fiscales court terme | 11 | 132 300 | 264 600 |
| Total des engagements court terme | | 183 531 | 322 279 |
| Engagements à long terme | | | |
| Dettes fiscales long terme | 11 | 264 600 | 264 600 |
| Créance actionnaire portant intérêts | 12 | 3 758 769 | 3 605 511 |
| Créance actionnaire portant intérêts postposée | 12 | 6 000 000 | 6 000 000 |
| Intérêts courus sur créance postposée | 12 | 54 132 | - |
| Total des engagements long terme | | 10 077 502 | 9 870 111 |
| TOTAL ENGAGEMENTS | | 10 261 033 | 10 192 390 |
| FONDS PROPRES | | | |
| Capital de l'entité | 9 | 13 000 000 | 13 000 000 |
| Réserve légale issue du capital | | 1 029 150 | 1 029 150 |
| Pertes reportées | | (20 072 768) | (19 754 030) |
| Total fonds propres | | (6 043 618) | (5 724 880) |
| TOTAL PASSIF | | 4 217 414 | 4 467 509 |

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2018

| CHF | Capital émis | Réserve légale issue du capital | Pertes reportées | Total |
|------------------------|-------------------------|--|-----------------------------|--------------------|
| Au 31 décembre 2016 | <u>13 000 000</u> | <u>1 029 150</u> | <u>(19 459 286)</u> | <u>(5 430 136)</u> |
| Résultat de l'exercice | | | (294 744) | (294 744) |
| Au 31 décembre 2017 | <u>13 000 000</u> | <u>1 029 150</u> | <u>(19 754 030)</u> | <u>(5 724 880)</u> |
| Résultat de l'exercice | | | (318 738) | (318 738) |
| Au 30 juin 2018 | <u>13 000 000</u> | <u>1 029 150</u> | <u>(20 072 768)</u> | <u>(6 043 618)</u> |

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 30 JUIN 2018

| | Notes | <u>30.06.2018</u> CHF | <u>31.12.2017</u> CHF | <u>30.06.2017</u> CHF |
|---|-------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Activités opérationnelles | | | | |
| Résultat de l'exercice | | (318 738) | (294 744) | (476 309) |
| Eléments sans incidence sur la trésorerie | | | | |
| Reprise de provision sur immobilisations financières | 5 | (20 184) | (25 146) | (25 146) |
| Dotation aux provisions sur immobilisations financières | 5 | 273 268 | 169 644 | 419 954 |
| Variation des créances à court terme | | (3 009) | - | (3 006) |
| Variation des engagements à court terme | | (6 449) | 8 606 | 22 585 |
| Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles | | <u>(75 112)</u> | <u>(141 640)</u> | <u>(61 922)</u> |
| Activités d'investissement | | | | |
| Acquisition d'immobilisations financières | | - | - | - |
| Cession d'immobilisations financières | | - | - | - |
| Flux de trésorerie nets utilisés dans les activités d'investissement | | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Activités de financement | | | | |
| Remboursement de dette fiscale | 11 | (132 300) | (132 300) | (132 300) |
| Variation de la créance actionnaire | | 207 391 | 267 923 | 184 989 |
| Flux de trésorerie nets utilisés dans les activités de financement | | <u>75 091</u> | <u>135 623</u> | <u>52 689</u> |
| Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | | (20) | (6 017) | (9 233) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier | | 1 869 | 7 887 | 7 887 |
| Liquidités à la fin de la période | | <u>1 849</u> | <u>1 869</u> | <u>(1 346)</u> |

ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS 2018

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. en Suisse ou en Europe.

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 2018 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 19 septembre 2018 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 par la détention d'un portefeuille de titres de sociétés. Aucune information sectorielle n'est dès lors fournie.

NOTE 4 CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation se décomposent comme suit :

| CHF | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|--|-----------------|-----------------|
| Frais de gestion | (29 506) | (24 754) |
| Frais généraux et administratifs | (12 116) | (19 214) |
| Impôts sur le capital, autres impôts et taxes diverses | (4 499) | (4 338) |
| | <u>(46 122)</u> | <u>(48 306)</u> |

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

- Charges d'organe de révision : CHF 12'116 ;
- Charges de gestion et de comptabilité : CHF 17'105.

NOTE 5 RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier se décompose comme suit :

| CHF | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Reprise de provision sur titres de participation | <u>20 184</u> | <u>25 146</u> |
| Total des produits financiers | <u>20 184</u> | <u>25 146</u> |
| Autres charges financières | (33 875) | (33 195) |
| Dotation aux provisions sur titres de participation | <u>(273 268)</u> | <u>(419 954)</u> |
| Total des charges financières | <u>(307 144)</u> | <u>(453 149)</u> |
| RESULTAT FINANCIER | (286 959) | (428 003) |

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

| CHF | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Variation du cours des titres Alliance-développement Capital SIIC | (273 268) | (419 954) |
| Ajustement de valeur des titres Zenessa | <u>20 184</u> | <u>25 146</u> |
| | <u>(253 084)</u> | <u>(394 808)</u> |

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

- Alliance Développement Capital SIIC : Dotation de provision de : 273 268 CHF

CI COM évalue sa participation au cours de clôture de bourse au 30 juin dont l'évolution défavorable entre le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2018 a conduit la société à doter une provision pour dépréciation de 273 268 CHF à la clôture de la présente période.

Il est rappelé que l'Actif Net Réévalué de ADC SIIC au 31 décembre 2017 était de 0,289 €.

- Zenessa : Reprise de provision de : 20 184 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 détenue 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 2017 : 12 KCHF). Le taux d'intérêt appliqué pour la période est de 0,25%, identique à celui du 1^{er} semestre 2017.

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 2018. Les montants de ces pertes ainsi que leurs dates limites d'utilisation se présentent comme suit (hors déficit de la période) :

| CHF | Pertes reportées | |
|--------------|------------------|------------------|
| | 2018 | 2017 |
| 2018 | - | 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 |
| 2024 | 294 744 | 294 744 |
| 2025 | 318 738 | - |
| Total | 5 874 394 | 5 847 473 |

NOTE 7 LIQUIDITES

| CHF | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Comptes courants bancaires | 1 849 | 1 869 |
| Total liquidités | 1 849 | 1 869 |

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 2018, le poste immobilisations financières se détaille comme suit :

| CHF | 30.06.2018 | | | 31.12.2017 | | |
|--|------------------|--------------|---------------------------------------|------------------|--------------|---------------------------------------|
| | 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 | 1 496 924 | 13 765 000 | 10.13% | 1 770 193 | 13 765 000 | 10.13% |
| Zenessa SA, Luxembourg | 2 715 632 | 45 | 14.52% | 2 695 448 | 45 | 14.52% |
| Total immobilisations financières | 4 212 556 | | | 4 465 640 | | |

Alliance Développement Capital SIIC

Alliance Développement Capital SIIC (BE0974269012), à Bruxelles (BE) est une société foncière cotée sur Euronext Paris. 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 2018, 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 0,094 € (CHF : 0,109) contre un ANR par action au 31 décembre 2017 de 0,289 € (CHF 0,339).

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 | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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 2018, 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 | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---|----------------------|----------------------|
| Dettes envers des parties liées | 5 120 | 2 700 |
| Autres engagements à court terme | <u>37 381</u> | <u>42 616</u> |
| Total des autres engagements à court terme | <u>42 501</u> | <u>45 316</u> |

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 | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Solde au 1er janvier | 529 200 | 661 500 |
| Paie ment dans l'exercice | <u>(132 300)</u> | <u>(132 300)</u> |
| Solde à la fin de la période | <u>396 900</u> | <u>529 200</u> |

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 2017 a été payée au début de l'exercice 2018.

NOTE 12 CREANCES 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 2018, la créance actionnaire s'élève ainsi à 9'813 KCHF (31.12.2017 : 9'605 KCHF).

Afin de couvrir le surendettement de la société, Dual Holding SA a postposé une partie de sa créance. Au 30 juin 2018, la créance postposée s'élève à 6'000 KCHF, sans changement par rapport au 31 décembre 2017. Les intérêts sur la créance postposée s'élèvent à 54 KCHF (31.12.2017 : 47 KCHF).

NOTE 13 PRODUITS SUR EXERCICES ANTERIEURS

Le produit sur exercices antérieurs de CHF 14 343 provient d'un engagement envers un tiers datant de 2008, extourné car la charge qu'il présentait n'était plus valable économiquement.

NOTE 14 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

M. Patrick Engler démissionne de ses fonctions d'Administrateur et de Président du Conseil d'Administration avec effet au 31 juillet 2018. Il est remplacé par Mme Valérie Gimond Duménil en qualité de nouvelle Présidente du Conseil d'Administration et par M. Michel Réthoret en qualité de nouveau Directeur Financier.