

CI Com

*Compagnie Internationale
pour la Communication*

Rapport semestriel de l'exercice 2014

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Echéance des mandats

Alain DUMENIL Président	Exercice 2015
Michel RETHORET Vice-Président	Exercice 2015
Patrick Engler Administrateur	Exercice 2015
Claude CHABANEL Administrateur	Exercice 2015
Michel FAVRE Administrateur	Exercice 2015

Organe de révision

Deloitte SA, 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

durant le premier semestre 2014

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 1'805'165 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.

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 conseil d'administration continue d'étudier le redéploiement du groupe en rapport avec de nouvelles acquisitions.

Les comptes consolidés semestriels font apparaître une perte nette pour la période de CHF 374'512. Les coûts de structure, bien que diminués à l'extrême, sont nécessaires pour continuer la cotation de la société. Ce choix a été décidé par le conseil d'administration afin de promouvoir la transparence totale de la gestion de la société vis-à-vis des actionnaires ainsi que de permettre un redéploiement des activités de celle-ci.

La société Independent Fund Management AG a annoncé le 21 juillet 2014 détenir à titre fiduciaire pour le compte de Herculis Partners « Aries » Fund 3,04% des actions au porteur de Ci Com SA puis le 9 septembre 2014 détenir au même titre 5% des actions au porteur de Ci Com SA.

Le 19 septembre 2014, la société Independent Fund Management AG annonce avoir franchi à la baisse le seuil de 5% en déclarant détenir au titre de la même fiducie 4,82% des actions au porteur de Ci Com SA.

CONTINUATION D'ACTIVITE

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. En outre, un certain nombre d'hypothèses et de possibilités sont à l'étude, voire même en cours d'estimation et d'évaluation. Une communication ad hoc sera faite aux actionnaires en temps utile.

Lors de l'assemblée générale du 16 mai 2014, les mandats des administrateurs ont été renouvelés pour une durée d'une année. Monsieur Alain Dumenil a été nommé président et Monsieur Michel Réthoret vice-président. Monsieur Patrick Engler a été nommé administrateur.

Le 4 août 2014, CI Com a acquis 250'000 titres supplémentaires de la société Alliance Développement Capital SIIC, Belgique au prix unitaire de Euro 0.11, ce qui porte sa participation à 13'750'000 titres, soit 10.12%.

Au 30 juin 2014, 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 1'700'000.

CI COM SA

États Financiers

30 juin 2014

COMPTE DE RESULTAT SEMESTRIEL AU 30 JUIL 2014

	Notes	30.06.2014 <u>CHF</u>	30.06.2013 <u>CHF</u>
Charges d'exploitation	3	-101'192	-209'830
Ajustement de la provision sur risque	3	-	10'000
Résultat d'exploitation		-101'192	-199'830
Produits financiers	4	142'055	1
Charges financières	5	-415'375	-2'821
Résultat financier		-273'320	-2'820
Perte de la période		-374'512	-202'650

BILAN SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2014

	Notes	30.06.14 <u>CHF</u>	31.12.2013 <u>CHF</u>
ACTIFS			
Actifs circulants			
Liquidités		6'738	1'184
Dividende à recevoir	4	142'055	
Autres actifs courants		3'005	5'400
Total des actifs circulants		151'798	6'584
Actifs immobilisés			
Immobilisations financières	5	8'787'387	9'132'938
Total des actifs immobilisés		8'787'387	9'132'938
TOTAL ACTIFS		8'939'185	9'139'522
PASSIFS ET FONDS PROPRES			
Engagements à court terme			
Créanciers		90'453	-
Comptes de régularisation		3'493	181'893
Dettes fiscales court terme		132'300	264'600
Total engagements à court terme		226'246	446'493
Engagements à long terme			
Dettes fiscales long terme		793'800	793'800
Créance actionnaire	6	7'635'583	7'441'161
Créance actionnaire postposée	6	1'700'000	1'500'000
Total des engagements à long terme		10'129'383	9'734'961
TOTAL PASSIFS		10'355'629	10'181'454
FONDS PROPRES			
Capital émis		13'000'000	13'000'000
Pertes reportées		-14'416'444	-14'041'932
Total fonds propres		-1'416'444	-1'041'932
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		8'939'185	9'139'522

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. 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 2014 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 approuvés par le Conseil d'administration le 29 septembre 2014 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.

NOTE 3 Provision pour risque

Rappel :

En décembre 2012, la SIX Exchange Regulation a ouvert une enquête à l'encontre de CI Com SA. Au 31 décembre 2012, une provision d'un montant de CHF 60'000 représentant les coûts attendus avait été enregistrée.

SIX Exchange Regulation reprochait à CI Com SA d'avoir enfreint, dans ses comptes semestriels 2012, les normes comptables de Swiss GAAP RPC en renonçant à faire réévaluer un immeuble de rendement dont elle était propriétaire pour une différence d'un montant de CHF 76'000 et en omettant de commenter dans le rapport semestriel des changements importants survenus dans des postes du bilan et du compte de résultat. SIX Exchange Regulation reprochait en outre à CI Com SA d'avoir manqué à ses obligations de déclarer en omettant de l'informer qu'elle avait changé d'activité en devenant, le 1er janvier 2011, une société immobilière et, le 17 octobre 2012, une société d'investissement.

Dans sa décision du 13 août 2013, la Commission des sanctions avait rejeté les reproches de la SIX Exchange Regulation quant à la réévaluation de l'immeuble de rendement et aux devoirs de déclarer des changements d'activités. Seule l'omission de commenter des changements importants des postes du bilan et du compte de résultat avait été retenue (soit l'omission de fournir des commentaires sur une diminution des charges financières et sur une augmentation d'un prêt de l'actionnaire principal). Cette omission n'avait toutefois pas été jugée grave. En conséquence, CI Com SA avait été condamnée à payer une amende de CHF 10'000. Elle a dû en revanche assumer les frais de l'ensemble de la procédure, soit CHF 40'000. Aussi, au 30 juin 2013, la provision pour risque avait été ramenée à CHF 50'000, soit une diminution de CHF 10'000.

Au 30 juin 2013, les charges d'exploitation comprenaient un montant de CHF 63'719 d'honoraires d'avocats liés à ce litige.

NOTE 4 Produits financier

Le 27 juin 2014, l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires de la société Alliance Développement Capital SIIC a voté la distribution d'un dividende de 0,01 euro par action.

La mise en paiement du dividende est intervenue le 25 septembre 2014. Les dividendes, net de précompte, s'élèvent à 116'875 euros (CHF 142'055). Le précompte de 15% sera reversé à la société au bout d'un an si elle maintient son taux de participation supérieur à 10%.

NOTE 5 Charges financières

Les charges financières du premier semestre 2013 de CHF 2'821 comprenaient principalement les frais de tenue du compte de dépôt titres. Au 30 juin 2014, les charges financières comprennent notamment une provision pour perte non réalisée sur titres ADC pour CHF 345'551. En outre, des intérêts pour un montant total de CHF 69'422 ont été comptabilisés sur le prêt accordé par Dual Holding SA. En 2013, aucune charge d'intérêt n'avait été comptabilisée.

NOTE 6 Immobilisations financières

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

Au 30 juin 2014, les immobilisations financières se détaillent comme suit :

Titres	Activités	Qté	30.06.14	Qté	31.12.13
Alliance Développement Capital SIIC, Belgique	Immobilier	13'500'000	1'805'165	13'500'000	2'150'717
Zenessa SA, Luxembourg	Industrie	45	6'982'221	45	6'982'221
Total			8'787'386		9'132'938

Alliance Développement Capital SIIC est une société foncière cotée au compartiment C du marché Eurolist d'Euronext Paris. Au 30 juin 2014, la valeur de marché de ces titres s'élève à CHF 1'805'165 (voir également note 7 ci-dessous).

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. Aucun événement ou élément particulier n'est intervenu entre la date d'acquisition et la date d'établissement des comptes semestriels. En conséquence, le Conseil d'administration estime qu'il n'y a pas lieu de modifier la valorisation au 30 juin 2014, comme cela avait été le cas au 31 décembre 2013.

NOTE 7 Créances actionnaires

L'acquisition des immobilisations financières ainsi que le fonds de roulement de la société ont été financés par l'actionnaire majoritaire Dual Holding SA. Au 30 juin 2014, la créance actionnaire s'élève ainsi à CHF 9'335'583 (31.12.2013 : CHF 8'941'161).

Afin de couvrir le surendettement de la société, Dual Holding SA a postposé une partie de sa créance. Au 30 juin 2014, la créance postposée s'élève à CHF 1'700'000 (31 décembre 2013 : CHF 1'500'000).

NOTE 8 Evénements postérieurs à la date du bilan

Le 4 août 2014, CI Com a acquis d'une société proche de Monsieur Alain Duménil 250'000 titres supplémentaires de la société Alliance Développement Capital SIIC, Belgique au prix unitaire de Euro 0.11 (cours boursier au 31 juillet 2014), ce qui porte sa participation à 13'750'000 titres, soit 10.12%.

*