

# CI Com

*Compagnie Internationale  
pour la Communication*

***Rapport semestriel de l'exercice 2016***

## CONSEIL D'ADMINISTRATION

### Echéance des mandats

<b>Patrick ENGLER</b> Président	Exercice 2017
<b>Michel RETHORET</b> Vice-Président	Exercice 2017
<b>Alain DUMENIL</b> Administrateur	Exercice 2017

### Organe de révision

BDO SA, Succursale de Vernier

### Siège de la société

Rue du Nant, 22  
1207 Genève  
Site [www.cicomsa.com](http://www.cicomsa.com)  
E-mail [info@cicomsa.ch](mailto: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 2016

### 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.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016, la société a conservé son portefeuille de participations tel qu'il était composé au 31 décembre 2015.

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 28 avril 2016, le Conseil s'est réuni pour arrêter les comptes clos au 31 décembre 2015, comptes approuvés par l'Assemblée générale annuelle du 27 juin 2016.

Les comptes semestriels font apparaître un bénéfice net pour la période de CHF 656 523. Ce bénéfice se décompose principalement en :

- Reprise de provision sur titres ZENESSA : CHF 1 000 000

En date du 2 juin 2016, le Conseil d'Administration de CI COM publié un communiqué qui indiquait « que lors des prochains arrêtés de comptes, et dès les comptes semestriels du 30 juin 2016, l'hypothèse de valorisation des titres ZENESSA retenant une décote de 20% sera abandonnée car n'étant plus pertinente et considère que le prix d'acquisition des titres Zenessa SA de 6 982 KCHF représente la valeur minimale recouvrable de cet actif. ». Les raisons justifiant cette décision sont reprises dans la note 5 des comptes semestriels.

En conséquence, la provision sur titres ZENESSA de CHF 1 000 000 est reprise au 30 juin 2016.

- Dotation d'une provision pour dépréciation sur titres ADC : CHF 293 002  
Au 30 juin 2016, le cours de bourse des titres ADC est de 0,12 € par action contre 0,14 € au 31 décembre 2015, justifiant ainsi la dotation d'une provision sur titres de CHF 293 002.
- Charges d'exploitation : CHF (17 727)  
Les charges d'exploitation de la période comprennent, entre autres :
  - o Profit de CHF 32 292 sur des honoraires de révision 2013, obtenu après négociation ;
  - o Profit de CHF 13 273 sur des honoraires juridiques 2013/2014, obtenu après négociation.

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**

Ci Com SA est une société holding qui détient une participation dans Alliance Développement Capital SIIC d'un montant de CHF 1'795'011 et un investissement de CHF 6'982'221 dans le groupe industriel AD Industrie SAS au travers de la société Zenessa SA.

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 27 juin 2016, 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 2016, 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 2 000 000 correspondant à des avances faites à fin 2015. Bien que le résultat de la période soit bénéficiaire, la convention de postposition n'a pas été modifiée.

CI COM SA

États Financiers

30 juin 2016

**(Comptes non audités)**

## COMPTE DE RESULTAT SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2016

	Notes	30/06/2016 CHF	30/06/2015 CHF
Charges d'exploitation	4	(17 727)	(50 383)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>(17 727)</b>	<b>(50 383)</b>
Reprise de provision sur titres de participation	5	1 000 000	253 738
Dotations de provision sur titres de participation	5	(293 002)	-
Autres charges financières	5	(32 748)	(46 952)
<b>Résultat financier</b>		<b>674 250</b>	<b>206 786</b>
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>656 523</b>	<b>156 403</b>
Impôt sur le résultat	6	-	-
<b>BENEFICE DE LA PERIODE</b>		<b>656 523</b>	<b>156 403</b>

### Résultat par action

#### *Résultat non dilué par action (en CHF)*

Actions nominatives : : 570 000 actions - Valeur nominale : CHF 10	0,51	0,12
Actions au porteur : 365 000 actions - valeur nominale : CHF 20	1,01	0,24

#### *Résultat dilué par action (en CHF)*

Actions nominatives : : 570 000 actions - Valeur nominale : CHF 10	0,51	0,12
Actions au porteur : 365 000 actions - Valeur nominale : CHF 20	1,01	0,24

**BILAN SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2016**

	Notes	30/06/2016 CHF	31/12/2015 CHF
<b>ACTIFS</b>			
<b>Actifs circulants</b>			
Liquidités	7	17 841	4 189
Autres actifs courants		3 009	49 722
<b>Total des actifs circulants</b>		<b>20 850</b>	<b>53 911</b>
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations financières	8	8 777 232	8 070 234
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>8 777 232</b>	<b>8 070 234</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>8 798 082</b>	<b>8 124 145</b>
<b>PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>			
<b>Engagements à court terme</b>			
Dettes envers des parties liées	10	18 578	44 350
Autres engagements court terme	10	80 814	100 274
Dettes fiscales court terme	11	132 300	264 600
<b>Total des engagements court terme</b>		<b>231 692</b>	<b>409 224</b>
<b>Engagements à long terme</b>			
Dettes fiscales long terme	11	529 200	529 200
Créance actionnaire	12	7 213 491	7 018 545
Créance actionnaire postposée	12	2 000 000	2 000 000
<b>Total des engagements long terme</b>		<b>9 742 691</b>	<b>9 547 745</b>
<b>TOTAL PASSIFS</b>		<b>9 974 383</b>	<b>9 956 969</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital de l'entité	9	13 000 000	13 000 000
Pertes reportées		(14 176 301)	(14 832 824)
<b>Total capitaux propres</b>		<b>(1 176 301)</b>	<b>(1 832 824)</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>8 798 082</b>	<b>8 124 145</b>

**ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2016**

<b>CHF</b>	<b>Capital émis</b>	<b>Pertes reportées</b>	<b>Total</b>
Au 31 décembre 2014	<u>13 000 000</u>	<u>(14 408 680)</u>	<u>(1 408 680)</u>
Résultat de l'exercice	-	(424 143)	(424 143)
Au 31 décembre 2015	<u>13 000 000</u>	<u>(14 832 824)</u>	<u>(1 832 824)</u>
Résultat de la période		656 523	656 523
Au 30 juin 2016	<u>13 000 000</u>	<u>(14 176 301)</u>	<u>(1 176 301)</u>



**TABLEAU DES FLUX DE TRESOREIE CONSOLIDE AU 30 JUIN 2016**

	Notes	30/06/2016 CHF	31/12/2015 CHF	30/06/2015 CHF
<b>Activités opérationnelles</b>				
Résultat de la période		656 523	(424 143)	156 403
Eléments sans incidence sur la trésorerie				
Reprise de provision sur titres de participation	5	(1 000 000)	(763 967)	-
Dotation aux provisions sur titres de participation	5	293 002	1 000 000	(253 737)
Variation des autres actifs courants		46 713	192 994	81 278
Variation des engagements à court terme		(177 532)	34 632	22 497
<b>Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles</b>		<b>(181 294)</b>	<b>39 516</b>	<b>6 441</b>
<b>Activités d'investissement</b>				
Acquisition d'immobilisations financières		-	(52 507)	(53 605)
Cession d'immobilisations financières		-	52 507	53 605
<b>Flux de trésorerie nets utilisés dans les activités d'investissement</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Activités de financement</b>				
Remboursement de dette fiscale	11	-	(132 300)	(132 300)
Variation de la créance actionnaire		194 946	69 519	98 556
<b>Flux de trésorerie nets utilisés dans les activités de financement</b>		<b>194 946</b>	<b>(62 781)</b>	<b>(33 744)</b>
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		13 652	(23 265)	(27 303)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier		4 189	27 454	27 454
<b>Liquidités à la fin de la période</b>		<b>17 841</b>	<b>4 189</b>	<b>151</b>

## 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 2016 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 2016 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 :

CHF	30/06/2016	30/06/2015
Frais de gestion	(29 114)	(33 807)
Frais généraux et administratifs	16 506	(12 203)
Impôts sur le capital, autres impôts et taxes diverses	(5 119)	(4 373)
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>(17 727)</b>	<b>(50 383)</b>

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

- 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	30/06/2016	30/06/2015
Autres produits financiers sur titres et divers	-	-
Reprise de provision sur titres de participation	1 000 000	253 737
<b>Total des produits financiers</b>	<b>1 000 000</b>	<b>253 737</b>
Autres charges financières	(32 748)	(46 952)
Dotation aux provisions sur titres de participation	(293 002)	-
<b>Total des charges financières</b>	<b>(325 750)</b>	<b>(46 952)</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>674 250</b>	<b>206 785</b>

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

CHF	30/06/2016	30/06/2015
Variation du cours des titres Alliance Développement Capital SIIC	(293 002)	253 738
Reprise de provision sur titres Zenessa	1 000 000	-
	<b>706 998</b>	<b>253 738</b>

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

- Alliance Développement Capital SIIC : Dotation de provision de : 293 002 CHF

CI COM évalue sa participation au cours de clôture de bourse au 30 juin dont l'évolution défavorable entre le 31 décembre 2015 et le 30 juin 2016 a conduit la société à doter une provision pour dépréciation de 293 002 CHF à la clôture de la présente période.

- Zenessa : Reprise de provision de : 1 000 000 CHF

Comme précisé dans son communiqué du 2 juin 2016 portant sur les hypothèses de valorisation des titres ZENESSA, le Conseil d'Administration de CI COM avait informé sur le marché selon les termes suivants :

- o « l'hypothèse de valorisation avec une décote de 20% doit être définitivement exclue des hypothèses retenues. En effet, si AD Industrie devait être cédée (rachat global par un investisseur ou cession d'un bloc d'actions), aucune décote ne serait appliquée à la participation de Ci Com SA. La valorisation hors décote est la méthode la plus représentative de la valeur de réalisation des titres Zenessa SA ;
- o Les perspectives de résultats 2016 sont totalement confirmées par le groupe AD Industrie. Ces niveaux de résultats reflètent la création de valeur du groupe et valident une valorisation de la participation Zenessa SA très supérieure à son prix d'acquisition ;
- o Il n'existe aucun élément objectif de perte potentielle de valeur du groupe AD Industrie.»

En complément, les informations relatives obtenues par le Conseil d'Administration de CI COM sur la marche des affaires d'AD Industrie au cours du semestre écoulé confirment en tout point la progression des niveaux de résultats pour l'exercice 2016.

Les autres charges financières comprennent notamment les charges d'intérêts sur compte courant Dual Holding pour 11 KCHF (30 juin 2015 : 11 KCHF). Le taux d'intérêt appliqué pour la période est de 0,25%, identique à celui du 1<sup>er</sup> semestre 2015.

#### 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 2016. Les montants de ces pertes ainsi que leurs dates limites d'utilisation se présentent comme suit :

CHF	Pertes reportées	
	2015	2014
2015	-	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	366'748
2022	424'143	-
<b>Total</b>	<b>3'246'343</b>	<b>2'857'537</b>

#### NOTE 7 LIQUIDITES

CHF	30/06/2016	31/12/2015
Comptes courants bancaires	17 841	4 189
<b>Total liquidités</b>	<b>17 841</b>	<b>4 189</b>

#### NOTE 8 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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

Au 30 juin 2016, le poste immobilisations financières se détaille comme suit :

CHF	30/06/2016			31/12/2015		
	Valeur	Nb d'actions	% droits de vote et droits financiers	Valeur	Nb d'actions	% droits de vote et droits financiers
Alliance Développement Capital SIIIC, Bruxelles	1 795 011	13 765 000	10,13%	2 088 013	13 765 000	10,13%
Zenessa SA, Luxembourg	6 982 221	45	14,52%	5 982 221	45	14,52%
<b>Total immobilisations financières</b>	<b>8 777 232</b>			<b>8 070 234</b>		

### 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 2016, 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 CHF 0.152.

### Zenessa SA :

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 SA détient 14,52 % de la société qui possède 96,94 % de Ingefin SA qui détient elle-même 77,87 % du capital de la société industrielle AD Industrie SAS.

L'analyse des données de gestion du 30 juin 2016 d'AD Industrie et les discussions avec son management confirme que le prix d'acquisition des titres Zenessa SA de 6 982 KCHF représente la valeur minimale recouvrable de cet actif.

## NOTE 9 CAPITAL SOCIAL

CHF	30/06/2016	31/12/2015
Capital - actions nominatives	5 700 000	5 700 000
Capital - actions au porteur	<u>7 300 000</u>	<u>7 300 000</u>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b><u>13 000 000</u></b>	<b><u>13 000 000</u></b>

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

Au 30 juin 2016, 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	30/06/2016	31/12/2015
Dettes envers des parties liées	18 578	44 350
Autres engagements à court terme	80 813	100 274
<b>Total des autres engagements à court terme</b>	<b>99 391</b>	<b>144 624</b>

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	30/06/2016	31/12/2015
<b>Solde au 1er janvier</b>	661 500	793 800
Païement dans l'exercice	(132 300)	(132 300)
<b>Solde à fin de période</b>	<b>529 200</b>	<b>661 500</b>
<b>dont</b>		
à court terme	132 300	264 600
à long terme	529 200	529 200

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 2015 a été payée au début de l'exercice 2016.

## 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 2016, la créance actionnaire s'élève ainsi à 9 213 KCHF (31.12.2015 : 9 019 KCHF).

Afin de couvrir le surendettement de la société, Dual Holding SA a postposé une partie de sa créance. Au 30 juin 2016, la créance postposée s'élève à 2 000 KCHF, sans changement par rapport au 31 décembre 2015.

## NOTE 13 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement postérieur au 30 juin 2016 n'est à signaler.