

CI Com

*Compagnie Internationale
pour la Communication*

Rapport semestriel de l'exercice 2022

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Echéance des mandats

Valérie GIMOND DUMENIL Présidente	Exercice 2023
Michel RETHORET Vice-Président	Exercice 2023
Laurence DUMENIL Administratrice	Exercice 2023

Organe de révision de l'exercice 2022

PKF Certifica SA, Succursale de Genève

Siège de la société

Rue du Nant, 22
1207 Genève
Case postale 6204
Tél +41(0)22 737 40 00 - Fax +41(0)22 737 40 09
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 sans égard à sa valeur nominale

Evolution des activités de la société

Au cours du premier semestre 2022

VIE DE LA SOCIETE

1. ACTIVITE

CI Com SA est une société holding qui détient une participation dans Alliance Développement Capital SIIC d'un montant net de CHF 1 696 132 et un investissement net de CHF 2 083 547 dans la société Zenessa SA.

Au cours du 1^{er} semestre 2022, la société a conservé son portefeuille de participations tel qu'il était composé au 31 décembre 2021.

2. PORTEFEUILLE TITRES

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

Au 30 juin 2022, 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.

3. COMPTES SEMESTRIELS

Les comptes semestriels font apparaître une perte nette pour la période de CHF 211 682. Ce résultat prend en compte les variations négatives de change sur les participations détenues et se décompose principalement en :

- Ajustement négatif de valeur sur titres ADC : CHF 35 286

Dont : . composante variation de valeur : + CHF 26 891

. composante variation de change : - CHF 62 178

- o Au 31 décembre 2021, la société a décidé de ne plus évaluer sa participation dans la société ADC sur la base du dernier cours de bourse connu à la date d'arrêt de chaque reporting.

Ce changement de méthode a été justifié et documenté dans le rapport financier publié de la société CI COM pour ses comptes arrêtés au 31 décembre 2021.

La valorisation des titres ADC détenus par CI COM est dorénavant basée sur l'avant dernier Actif Net Réévalué par action (ANR) de la société ADC auquel est appliqué une décote de 66,5% et converti au cours de change de clôture (Cf. Rapport financier 2021, Note 2 des comptes SWISS GAAP, page 32 et Note 1 page 49 comptes statutaires).

Au 30 juin 2022, l'ANR de la société ADC pris en compte est celui du 31 décembre 2021 et s'élève à 0,3693 € par action, soit 0,3678 CHF par action.

A cette date, il en ressort une valorisation nette des titres ADC suivant la méthode ci-dessus à CHF 1 696 132.

- Sur la base de l'actif net réévalué de ADC SIIC au 31 décembre 2021, sans décote, la participation de Ci Com dans la société ADC SIIC s'élèverait à CHF 5 063 081 soit une plus-value potentielle de CHF 3 360 137.

- Ajustement négatif de valeur sur titres ZENESSA : CHF 62 315
Dont : . composante variation de valeur : + CHF 14 746
. composante variation de change : - CHF 77 061

Comme au 31 décembre 2021, CI COM évalue sa participation minoritaire dans ZENESSA selon la méthode de l'Actif Net Réévalué des participations détenues par ZENESSA et ses filiales.

Au 30 juin 2022, le correctif négatif de valeur comptabilisé ressort à CHF 62 315 (dont CHF 77 061 de variation négative de change), ramenant la valeur nette des titres Zenessa à CHF 2 083 047.

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).

- Charges d'exploitation : CHF 79 992

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

- Charges d'organe de révision : CHF 11 600
- Charges de gestion et de comptabilité : CHF 42 291

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.

4. 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 dans un contexte de marché de relèvement des taux et d'inflation.

Au 30 juin 2022, 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 8 000 000 correspondant à des avances faites. La convention de post position est revue chaque année à la clôture de l'exercice.

5. AUTRES POINTS

Le 29 avril 2022, le Conseil s'est réuni pour arrêter les comptes clos au 31 décembre 2021, comptes approuvés par l'Assemblée générale annuelle du 30 juin 2022.

Lors de l'assemblée générale du 30 juin 2022, les mandats des administrateurs ont été renouvelés pour une durée d'une année.

6. EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2022

Néant

CI COM SA

États Financiers

30 juin 2022

(Comptes semestriels non audités)

COMPTE DE RESULTAT SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2022

	Notes	30/06/2022 CHF	30/06/2021 CHF
Charges d'exploitation	4	(79 992)	(88 506)
Résultat d'exploitation		(79 992)	(88 506)
Reprise de provision sur immobilisations financières	5	-	262 248
Dotation de provision sur immobilisations financières	5	(97 601)	-
Autres charges financières	5	(34 089)	(35 466)
Résultat financier		(131 690)	226 782
Perte avant impôts		(211 682)	138 276
Impôt sur le résultat	6	-	-
PERTE DE LA PERIODE		(211 682)	138 276
Résultat par action			
<i>Résultat non dilué par action (en CHF)</i>			
Actions nominatives : 570 000 actions - Valeur nominale : CHF 10		(0,16)	0,11
Actions au porteur : 365 000 actions - valeur nominale : CHF 20		(0,33)	0,21
<i>Résultat dilué par action (en CHF)</i>			
Actions nominatives : : 570 000 actions - Valeur nominale : CHF 10		(0,16)	0,11
Actions au porteur : 365 000 actions - Valeur nominale : CHF 20		(0,33)	0,21

BILAN SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2022

	Notes	30.06.2022 CHF	31.12.2021 CHF
ACTIFS			
Actifs circulants			
Liquidités	7	616	32 708
Autres actifs courants		5 514	4 684
Total des actifs circulants		6 130	37 392
Actifs immobilisés			
Immobilisations financières	8	3 779 679	3 877 280
Total des actifs immobilisés		3 779 679	3 877 280
TOTAL ACTIFS		3 785 809	3 914 672
ENGAGEMENTS ET FONDS PROPRES			
Engagements à court terme			
Dettes bancaires		-	-
Dettes envers des parties liées	10	19 775	12 280
Autres engagements court terme		104 225	70 741
Dettes fiscales court terme	11	-	-
Total des engagements court terme		124 000	83 021
Engagements à long terme			
Créance actionnaire portant intérêts	12	2 913 797	2 871 957
Créance actionnaire portant intérêts postposée	12	8 000 000	8 000 000
Total des engagements long terme		10 913 797	10 871 957
TOTAL ENGAGEMENTS		11 037 797	10 954 978
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		(21 281 138)	(21 069 456)
Total fonds propres		(7 251 988)	(7 040 306)
TOTAL PASSIF		3 785 809	3 914 672

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2022

CHF	Capital émis	Réserve légale issue du capital	Pertes reportées	Total
Au 31 décembre 2020	<u>13 000 000</u>	<u>1 029 150</u>	<u>(20 564 693)</u>	<u>(6 535 543)</u>
Résultat de l'exercice			(504 763)	(504 763)
Au 31 décembre 2021	<u>13 000 000</u>	<u>1 029 150</u>	<u>(21 069 456)</u>	<u>(7 040 306)</u>
Résultat de l'exercice			(211 682)	(211 682)
Au 30 juin 2022	<u>13 000 000</u>	<u>1 029 150</u>	<u>(21 281 138)</u>	<u>(7 251 988)</u>

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 30 JUIN 2022

	Notes	30.06.2022 CHF	31.12.2021 CHF	30.06.2021 CHF
Activités opérationnelles				
Résultat de l'exercice		(211 682)	(504 763)	138 276
Eléments sans incidence sur la trésorerie				
Reprise de provision sur immobilisations financières	5	-	-	(262 248)
Dotation aux provisions sur immobilisations financières	5	97 601	318 987	-
Variation des créances à court terme		(830)	(4 684)	(3 004)
Variation des engagements à court terme		55 053	10 127	7 437
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles		(59 858)	(180 333)	(119 539)
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)
Variation de la créance actionnaire		27 766	348 969	278 846
Flux de trésorerie nets utilisés dans les activités de financement		27 766	216 669	146 546
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(32 092)	36 336	27 007
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier		32 708	(3 628)	(3 628)
Liquidités à la fin de la période		616	32 708	23 379

ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS 2022

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 2022 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 2022 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 sur un marché actif, le dernier cours de bourse connu à la clôture est appliqué, dans la limite du prix d'acquisition.

Pour les titres cotés sur un marché non actif, c'est l'Actif Net Réévalué par action qui est pris en compte, dans la limite du coût historique d'acquisition. Au cas particulier, pour les titres ADC, l'évaluation est basée sur l'avant dernier Actif Net Réévalué par action publié auquel une décote de 66,5% est appliquée.

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, dans la limite du prix d'acquisition.

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 14%).

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	30.06.2022	30.06.2021
Frais de gestion	(42 338)	(52 553)
Frais généraux et administratifs	(11 600)	(14 432)
Impôts sur le capital, autres impôts et taxes diverses	(26 055)	(21 521)
	<u>(79 993)</u>	<u>(88 506)</u>

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

- Charges d'organe de révision : CHF 11 600 ;
- Charges de gestion et de comptabilité : CHF 42 291.

NOTE 5 RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier se décompose comme suit :

CHF	30/06/2022	30/06/2021
Reprise de provision sur titres de participation	-	262 248
Total des produits financiers	-	262 248
Autres charges financières	(34 089)	(35 466)
Dotation aux provisions sur titres de participation	(97 601)	-
Total des charges financières	(131 690)	(35 466)
RESULTAT FINANCIER	(131 690)	226 782

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

CHF	30/06/2022	30/06/2021
Ajustement de valeur des titres Alliance-développement Capital SIIC	(35 286)	249 628
Ajustement de valeur des titres Zenessa	(62 315)	12 620
	<u>(97 601)</u>	<u>262 248</u>

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

- Ajustement négatif de valeur sur titres ADC : CHF 35 286
 - Dont : . composante variation de valeur : + CHF 26 891
 - . composante variation de change : - CHF 62 178
- o Au 31 décembre 2021, la société a décidé de ne plus évaluer sa participation dans la société ADC sur la base du dernier cours de bourse connu à la date d'arrêt de chaque reporting. Ce changement de méthode a été justifié et documenté dans le rapport financier publié de la société CI COM pour ses comptes arrêtés au 31 décembre 2021. La valorisation des titres ADC détenus par CI COM est dorénavant basée sur l'avant dernier Actif Net Réévalué par action (ANR) publié par la société ADC auquel est appliqué une décote de 66,5% et converti au cours de change de clôture (Cf. Rapport financier 2021, Note 2 des comptes SWISS GAAP, page 32 et Note 1 page 49 comptes statutaires).

Au 30 juin 2022, l'avant dernier ANR publié par la société ADC est celui du 31 décembre 2021 et s'élève à 0,3693 € par action, soit 0,3678 CHF par action. A cette date, il en ressort une valorisation nette des titres ADC suivant la méthode ci-dessus à CHF 1 696 132.
- o Sur la base de l'actif net réévalué de ADC SIIC au 31 décembre 2021, sans décote, la participation de Ci Com dans la société ADC SIIC s'élèverait à CHF 5 063 081 soit une plus-value potentielle de CHF 3 360 137.
- Ajustement négatif de valeur sur titres ZENESSA : CHF 62 315
 - Dont : . composante variation de valeur : + CHF 14 746
 - . composante variation de change : - CHF 77 061

Comme au 31 décembre 2021, CI COM évalue sa participation minoritaire dans ZENESSA selon la méthode de l'Actif Net Réévalué des participations détenues par ZENESSA et ses filiales.

Au 30 juin 2022, le correctif négatif de valeur comptabilisé ressort à CHF 62 315 (dont CHF 77 061 de variation négative de change), ramenant la valeur nette des titres Zenessa à CHF 2 083 047.

Les autres charges financières comprennent notamment les charges d'intérêts sur compte courant Dual Holding pour 13 KCHF (30 juin 2021 : 13 KCHF). Le taux d'intérêt appliqué pour la période est de 0,25%, identique à celui du 1^{er} semestre 2021.

NOTE 6 IMPOT SUR LE RESULTAT

Le taux d'imposition de la société est de 14%. 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 2022. Les montants de ces pertes ainsi que leurs dates limites d'utilisation se présentent comme suit (hors déficit de la période) :

CHF	Pertes reportées	
	2022	2021
2021		366 748
2022	424 143	424 143
2023	3 597 312	3 597 312
2024	294 744	294 744
2025	629 840	629 840
2026	-	-
2027	951 831	951 831
2028	504 763	-
Total	6 402 633	6 264 618

NOTE 7 LIQUIDITES

CHF	30.06.2022	31.12.2021
Comptes courants bancaires	616	32 708
Total liquidités	616	32 708

NOTE 8 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Au 30 juin 2022, le poste immobilisations financières se détaille comme suit :

CHF	30.06.2022			31.12.2021		
	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	1 696 132	13 765 000	10.13%	1 731 418	13 765 000	10.13%
Zenessa SA, Luxembourg	2 083 547	45	14.52%	2 145 862	45	14.52%
Total immobilisations financières	3 779 679			3 877 280		

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.

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	30.06.2022	31.12.2021
Capital - actions nominatives	5 700 000	5 700 000
Capital - actions au porteur	7 300 000	7 300 000
CAPITAL SOCIAL	13 000 000	13 000 000

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

Au 30 juin 2022, 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	30/06/2022	30/06/2021
Dettes envers des parties liées	19 775	20 420
Autres engagements à court terme	104 225	59 911
Total des autres engagements à court terme	124 000	80 331

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 dont 51 KCHF d'impôts et 53 KCHF d'autres dettes fournisseurs et de passif de régularisation.

NOTE 11 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 2022, la créance actionnaire s'élève ainsi à 10 914 KCHF (31.12.2021 : 10 872 KCHF).

Afin de couvrir le surendettement de la société, Dual Holding SA a postposé une partie de sa créance. Au 30 juin 2022, la créance postposée s'élève à 8 000 KCHF, sans changement par rapport au 31 décembre 2021. Les intérêts sur la créance postposée s'élèvent à 126 KCHF (31.12.2021 : 116 KCHF).

NOTE 12 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant