

*Associés*

François AUPIC - CPA  
Fabien CREGUT  
Jean-Yves LEPINAY - HEC  
Stéphane MARIE - CPA  
Jacques ZAKS - CPA

## SMBG

---

S.A. au Capital de 324 922 €

Siège Social : 18-20, avenue Gabriel Péri  
93100 Montreuil

### RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

*EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006*

---

**Tél. : 01 53 70 19 70**

**Fax : 01 53 70 19 71**

**[corevise@corevise.com](mailto:corevise@corevise.com)/[www.corevise.com](http://www.corevise.com)**

COREVISE - 3-5, rue Scheffer - 75016 PARIS

Société d'Expertise Comptable et de Commissariat aux Comptes  
Tableau de l'ordre des Experts Comptables de Paris - Compagnie régionale de Paris  
Membre de l'Association Technique ATH

S.A. au capital de 335 370 € - R.C. Paris B 331 621 318 000 46 - APE 741C



---

**SMBG**

---

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2006

**Mesdames, Messieurs les Actionnaires,**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2006, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société SMBG, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### **I - OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS**

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

---

---

---



**SMBG**

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2006

## II - JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Règles et principes comptables :

- Les notes « 1 - Règles et méthodes comptables / Produits d'exploitation » et « 2 - Notes sur le bilan Actif / Stocks » présentent la méthode appliquée pour la constatation des produits sur l'exercice. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié et la correcte application de cette méthode.
- La note « 1 - Règles et méthodes comptables / Titres de participation » présente les critères retenus pour la valorisation des titres de participation. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons pris connaissance des éléments retenus pour valoriser les titres.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## III - VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

*Fait à Paris, le 14 juin 2007*

Le Commissaire aux Comptes

**COREVISE**

Stéphane MARIE

	Brut	Amortissements et dépréciations	Net au 31/12/2006	Net au 31/12/2005
Capital souscrit non appelé				
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement				
Fonds Commercial				
Autres immo.incorp.,avances & acptes	127 927	27 968	99 959	40
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations tech., matériels, outillage				
Autres immobilisations corporelles	69 166	37 591	31 575	38 243
Immo. en cours, avances & acomptes				
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations et créances rattachées	51		51	51
Autres immobilisations financières	9 020		9 020	9 228
<b>Total</b>	<b>206 164</b>	<b>65 559</b>	<b>140 604</b>	<b>47 563</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>Stocks</b>				
Matières premières,approvisionnement				
En cours de production	130 350		130 350	
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
<b>Créances</b>				
Clients et comptes rattachés	1 274 930	4 182	1 270 748	786 945
Fournisseurs débiteurs	41 102		41 102	
Personnel				
Etat, impôts sur les bénéfices	11 884		11 884	9 332
Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	53 550		53 550	20 845
Autres créances	115 040		115 040	116 409
<b>Divers</b>				
Avances & acptes versés/commandes				
Valeurs mobilières de placement				71 166
Disponibilités	42 448		42 448	175 901
<b>Total</b>	<b>1 669 305</b>	<b>4 182</b>	<b>1 665 123</b>	<b>1 180 598</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
Charges constatées d'avance	61 518		61 518	6 036
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remb. des obligations				
Ecart de conversion actif				
<b>Total</b>	<b>61 518</b>		<b>61 518</b>	<b>6 036</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 936 986</b>	<b>69 742</b>	<b>1 867 245</b>	<b>1 234 197</b>

Voir en page 3 le rapport de Fiducial Expertise sur les comptes annuels

	Net au 31/12/2006	Net au 31/12/2005
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social ou individuel	277 508	562 528
Primes d'émission, de fusion, d'apport	4 234	4 234
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	25 732	25 732
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	80 852	
Autres réserves	5 817	5 817
Report à nouveau		18 474
Résultat de l'exercice	190 001	-222 642
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>Total</b>	<b>584 144</b>	<b>394 143</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>Total</b>		
<b>PROVISIONS</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>Total</b>		
<b>DETTES</b>		
Emprunts obligataires		
Autres emprunts	2 344	16 099
Découverts, concours bancaires		
Associés et dettes financières diverses	257 772	216 615
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	554 478	328 803
Dettes fiscales et sociales :		
. Personnel	37 513	54 088
. Organismes sociaux	56 951	51 593
. Etat, impôts sur les bénéfices		
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	243 817	165 286
. Etat, obligations cautionnées		
. Autres dettes fiscales et sociales	10 152	7 408
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	29 900	
Autres dettes	1 937	163
<b>Total</b>	<b>1 194 863</b>	<b>840 054</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance	88 238	
Ecart de conversion passif		
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 867 245</b>	<b>1 234 197</b>

	du	01/01/2006	%	du	01/01/2005	%	Var. en val. annuelle	
	au	31/12/2006	CA	au	31/12/2005	CA	en euros	%
<b>PRODUITS</b>								
Ventes de marchandises								
Production vendue		1 711 816	100,00		1 250 219	100,00	461 597	36,92
Production stockée		130 350	7,61				130 350	#####
Production immobilisée								
Subventions d'exploitation								
Autres produits		57 014	3,33		1 021	0,08	55 992	#####
<b>Total</b>		<b>1 899 180</b>	<b>110,95</b>		<b>1 251 240</b>	<b>100,08</b>	<b>647 940</b>	<b>51,78</b>
<b>CONSOMMATIONS</b>								
Achats de marchandises								
Variations stock (marchandises)								
Achats de matières premières et d'autres approvisionnements								
Variation de stock (mat. premières)								
Autres achats & charges externes		1 051 207	61,41		859 829	68,77	191 378	22,26
<b>Total</b>		<b>1 051 207</b>	<b>61,41</b>		<b>859 829</b>	<b>68,77</b>	<b>191 378</b>	<b>22,26</b>
<b>CHARGES</b>								
Impôts, taxes et versements ass.		17 642	1,03		11 227	0,90	6 415	57,13
Salaires et traitements		427 859	24,99		383 309	30,66	44 550	11,62
Charges sociales		180 514	10,55		169 500	13,56	11 014	6,50
Dotations amortissements et prov.		12 337	0,72		47 179	3,77	-34 842	-73,85
Autres charges		1 453	0,08		320	0,03	1 133	353,80
<b>Total</b>		<b>639 805</b>	<b>37,38</b>		<b>611 535</b>	<b>48,91</b>	<b>28 270</b>	<b>4,62</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>208 169</b>	<b>12,16</b>		<b>-220 124</b>	<b>-17,61</b>	<b>428 292</b>	<b>194,57</b>
Produits financiers		375	0,02		1 949	0,16	-1 574	-80,74
Charges financières		16 085	0,94		10 154	0,81	5 932	58,42
<b>Résultat financier</b>		<b>-15 710</b>	<b>-0,92</b>		<b>-8 205</b>	<b>-0,66</b>	<b>-7 505</b>	<b>-91,48</b>
Quote-part des opérat. en commun								
<b>Résultat courant</b>		<b>192 459</b>	<b>11,24</b>		<b>-228 328</b>	<b>-18,26</b>	<b>420 787</b>	<b>184,29</b>
Produits exceptionnels		625	0,04		1 680	0,13	-1 055	-62,80
Charges exceptionnelles		5 634	0,33		2 141	0,17	3 493	163,12
<b>Résultat exceptionnel</b>		<b>-5 009</b>	<b>-0,29</b>		<b>-461</b>	<b>-0,04</b>	<b>-4 548</b>	<b>-986,05</b>
Participation des salariés								
Impôt sur les bénéfices		-2 552	-0,15		-6 148	-0,49	3 596	58,49
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>190 001</b>	<b>11,10</b>		<b>-222 642</b>	<b>-17,81</b>	<b>412 643</b>	<b>185,34</b>

## ANNEXE

Exercice clos le : 31/12/2006

Durée : 12 mois

### 1 REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

#### CREANCES:

Elles sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

#### PRODUITS D'EXPLOITATION:

- Les produits issus des prestations référencement sont constatés lors de la signature des bons d'insertion.
- Les produits issus des insertions publicitaires papier sont constatés dès la sortie des guides.
- Les produits issus de la vente des insertions publicitaires internet sont étalés sur la durée d'affichage. La partie du chiffre d'affaires relative à l'exercice suivant est constatée en produits constatés d'avance (PCA).

Les charges correspondantes suivent le même traitement.

#### TITRES DE PARTICIPATION:

Pour leur évaluation, il a été tenu compte de l'évolution et des perspectives d'avenir.

## 2 NOTES SUR LE BILAN ACTIF

### OPTIONS RETENUES DANS LE CADRE DU REGLEMENT CRC 2004-06

	Date de première option	Option pour la comptabilisation		Non concerné
		en charges	à l'actif	
<b>Frais d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles</b>		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<b>des titres immobilisés et des titres de placement</b>		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<b>Coûts d'emprunts activables</b> montant comptabilisé à l'actif pour l'exercice		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<b>Dépenses de développement remplissant les critères d'activation</b> montant comptabilisé en charges pour l'exercice		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

### ACTIF IMMOBILISE

<b>Valeurs brutes</b>	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles.....	27 482	100 445		127 927
Terrains.....				
Constructions.....				
Installations techniques, matériel et outillage industriels .....				
Autres immobilisations corporelles et immobilisations en cours et avances et acomptes .....	75 745	6 100	12 680	69 166
Immobilisations financières.....	9 279		208	9 071
<b>Total.....</b>	<b>112 506</b>	<b>106 545</b>	<b>12 888</b>	<b>206 164</b>

<b>Amortissements</b>	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles.....	27 442	526		27 968
Terrains.....				
Constructions.....				
Installations techniques, matériel et outillage industriels .....				
Autres immobilisations corporelles...	37 502	7 628	7 539	37 591
<b>Total.....</b>	<b>64 944</b>	<b>8 154</b>	<b>7 539</b>	<b>65 559</b>

<b>Dépréciations de l'actif immobilisé</b>	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles.....				
Immobilisations corporelles.....				
Immobilisations financières.....				
<b>Total.....</b>				



## 2 NOTES SUR LE BILAN ACTIF (suite)

**Frais d'établissement :**

	Valeur nette	Taux amortissement
Frais de constitution.....		
Frais de premier établissement...		
Frais d'augmentation de capital...		

NEANT

**Fonds commercial :**

Hors droit au bail, il s'élève à :		
Eléments achetés.....		
Eléments réévalués.....		
Eléments reçus en apport.....		

NEANT

### COMPOSANTS IDENTIFIES EN APPLICATION DU REGLEMENT CRC 2002-10

	Valeurs brutes	Amortissements et provisions	Valeurs nettes
Constructions			
Installations techniques, matériel et outillage industriels			
Autres immobilisations corporelles			

### AMORTISSEMENTS

Les plans d'amortissement des immobilisations retiennent les méthodes suivantes :

**Durées d'amortissement**
**Immobilisations non décomposées :**

amortissement en fonction des durées d'usage en application de la mesure de simplification pour les PME.

**Immobilisations décomposées :**

**Structure :** amortissement en fonction de la durée d'usage de l'immobilisation prise dans son ensemble (sauf pour les immeubles de placement).

**Composants :** amortissement en fonction de la durée normale d'utilisation ou de la durée d'usage lorsqu'elle existe.

**Modes d'amortissement**

Les amortissements sont calculés en application du mode linéaire ou du mode dégressif.

	Immobilisations non décomposées		Immobilisations décomposées			
	Mode	Durée	structure		composants	
	Mode	Durée	Mode	Durée	Mode	Durée
Immobilisations incorporelles	L	1 A 3 ANS				
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel et outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles	L/D	0 A 10 ANS				

## 2 NOTES SUR LE BILAN ACTIF (suite)

### AUTRES POSTES DE L'ACTIF

#### - STOCKS

Les en-cours de production sont valorisés au prix de revient et sur la base des coûts directs. Ils sont constitués du coût de revient des prestations non encore facturées à la clôture de l'exercice. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque le prix de revient est supérieur à la valeur probable de réalisation.

<b>Valeurs brutes</b>	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Mat. 1ères, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services		130 350		130 350
Prod.intermédiaires et finis				
Marchandises				
<b>Total.....</b>		<b>130 350</b>		<b>130 350</b>

<b>Dépréciation des stocks</b>	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Mat. 1ères, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Prod.intermédiaires et finis				
Marchandises				
<b>Total.....</b>				

#### - CREANCES, DISPONIBILITES ET COMPTES DE REGULARISATION

**Créances représentées par des effets de commerce**

NEANT

Clients.....  
Autres créances.....

**Etat des créances :**

	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Actif immobilisé.....	9 020	9 020	
Actif circulant et charges constatées d'avance.	1 558 025	1 558 025	-0

**Produits à recevoir inclus dans les postes de bilan :**

Immobilisations financières.....  
Clients et comptes rattachés.....  
Autres créances.....  
Disponibilités.....

**Charges constatées d'avance :**

Cette rubrique ne contient que des charges ordinairement liées à l'exploitation normale de l'entreprise

**Dépréciation des créances et autres postes d'actif**

	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Créances .....	31 250	4 182	31 250	4 182
Autres postes d'actif.....				
<b>Total.....</b>	<b>31 250</b>	<b>4 182</b>	<b>31 250</b>	<b>4 182</b>

### 3 NOTES SUR LE BILAN PASSIF

**Capital social (actions ou parts) :**

	Nombre	Valeur nominale
Titres en début d'exercice.....	562 528	1,00
Titres émis.....	1 110 032	0,25
Titres remboursés ou annulés.....	1 140 080	0,25
Titres en fin d'exercice.....	1 110 032	0,25

**Provisions :**

	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Provisions règlementées.....				
Provisions pour risques & charge				
<b>Total.....</b>				

**Etat des dettes :**

	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Etablissements de crédit.....	2 344	2 344		
Dettes financières diverses.....	219 388	219 388		
Fournisseurs.....	554 478	554 478		
Dettes fiscales et sociales.....	348 432	348 432		
Dettes sur immobilisations.....	29 900	29 900		
Autres dettes.....	40 321	40 321		
Produits constatés d'avance.....	88 238	88 238		
<b>Total.....</b>	<b>1 283 101</b>	<b>1 283 101</b>		

**Dettes représentées par des effets de commerce : NEANT**

Dettes financières.....	
Fournisseurs.....	
Autres dettes.....	

**Charges à payer incluses dans les postes du bilan :**

Emprunts et dettes auprès des établ. de crédit.....	
Emprunts et dettes financières diverses.....	
Fournisseurs.....	143 652
Dettes fiscales et sociales.....	35 720
Autres dettes.....	569

**Produits constatés d'avance :**

Cette rubrique ne contient que des produits ordinairement liés à l'exploitation normale de l'entreprise

--	--

## 4 ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

### Dettes garanties par des sûretés réelles

NEANT

Poste de dette concerné	Montant de la dette	Nature des sûretés	Valeur nette comptable des biens donnés en garantie

### Engagement donnés

Intérêts sur emprunts.....	11
Avals et cautions.....	
Autres engagements donnés.....	

### Engagements réciproques

NEANT

Effets escomptés non échus.....	
Crédit-bail mobilier.....	
Crédit-bail immobilier.....	
Locations longue durée.....	
Autres engagements réciproques.....	

### Engagements reçus

NEANT

Avals et cautions.....	
Autres engagements reçus.....	

### Autres informations significatives