

**SOCIETE NATIONALE DE SIDERURGIE
« SONASID »**

Société anonyme au capital de 390.000.000 dirhams
Siège social : Route Nationale n° 2 – El Aaroui – BP 551 – NADOR
RC n° 3555 - NADOR



AVIS AUX ACTIONNAIRES

Messieurs les actionnaires de SOCIETE NATIONALE DE SIDERURGIE « SONASID », société anonyme au capital de 390.000.000 DH, sont convoqués en assemblée générale ordinaire au siège social d'ONA, 60, Rue d'Alger – Casablanca, le :

VENDREDI 11 MAI 2007 A 10 HEURES

En vue de délibérer et de statuer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport du Conseil d'administration et du rapport des commissaires sur les comptes de l'exercice clos au 31 Décembre 2006, approbation desdits comptes ;
- Quitus aux administrateurs et aux commissaires aux comptes ;
- Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la Loi 17-95 ; Approbation des opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice ;
- Affectation des résultats ;
- Fixation du montant des jetons de présence ;
- Quitus de gestion aux administrateurs ;
- Démission d'administrateurs ;
- Ratification de la cooptation d'administrateurs ;
- Pouvoirs à conférer.

Les propriétaires d'actions au porteur devront déposer ou faire adresser par leur banque au siège social, cinq jours avant la réunion, les attestations constatant leur inscription en compte auprès d'un intermédiaire financier habilité.

Les titulaires d'actions nominatives devront avoir été préalablement inscrits en compte, soit en nominatif pur ou en nominatif administré, cinq jours avant la réunion, ils seront admis à cette assemblée sur simple justification de leur identité.

Conformément à l'article 121 de la loi 17-95, les actionnaires détenteurs du pourcentage d'actions prévu par l'article 117, disposent d'un délai de 10 jours à compter de la publication du présent avis pour demander l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour de l'assemblée.

RESOLUTIONS/EXERCICE 2006

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée générale, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'administration et des Commissaires aux comptes, approuve le bilan et les comptes de l'exercice 2006 tels qu'ils sont présentés, se soldant par un bénéfice net comptable de 712.088.735,30 DH.

Elle approuve également les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

DEUXIEME RESOLUTION

En conséquence de l'adoption de la résolution ci-dessus, l'Assemblée générale donne aux administrateurs et aux commissaires aux comptes quitus de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice 2006.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la Loi 17-95, approuve les opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale approuve l'affectation suivante des résultats :

Bénéfice net comptable	712.088.735,30 DH
Réserve spéciale pour investissements	(-) 155.000.000,00 DH
Report à nouveau sur exercices antérieurs	197.552.765,94 DH

Solde	754.641.501,24 DH
Dividende	390.000.000,00 DH

Solde	364.641.501,24 DH

Elle décide en conséquence de distribuer un dividende global de 390.000.000,00 de DH, soit un dividende unitaire de 100,00 DH par action et d'affecter au compte report à nouveau le solde non distribué, 364.641.501,24 DH.

Ce dividende sera mis en paiement selon les modalités prévues par la réglementation en vigueur, à compter du 15 Juin 2007.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'octroyer aux Administrateurs des jetons de présence au titre de l'exercice comptable 2006 pour un montant brut global de 1.120.000 DH, soit 80.000,00 dirhams par Administrateur.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale donne quitus plein, entier et définitif de sa gestion d'administrateur à M. Rachid TLEMCANI.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale donne quitus plein, entier et définitif de sa gestion d'administrateur à la société AXA ASSURANCE MAROC.

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale donne quitus plein, entier et définitif de sa gestion d'administrateur à la MUTUELLE CENTRALE MAROCAINE D'ASSURANCE.

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale donne quitus plein, entier et définitif de sa gestion d'administrateur à la société ARCELOR ALAMBRON ZUMARRAGA.

DIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale donne quitus plein, entier et définitif de sa gestion d'administrateur à la société ACERALIA CORPORACION SIDERURGICA.

ONZIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale donne quitus plein, entier et définitif de sa gestion d'administrateur à la SOCIETE NATIONALE D'INVESTISSEMENT.

DOUZIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale prend acte de la démission de la MUTUELLE AGRICOLE MAROCAINE D'ASSURANCE de son poste d'administrateur et lui donne quitus plein, entier et définitif de sa gestion.

TREIZIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale prend acte de la démission de M. Frédéric POIROT de son poste d'administrateur.

Le quitus plein, entier et définitif de sa gestion sera soumis au vote de l'Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2007.

QUATORZIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale prend acte de la démission de M. Roland JUNCK de son poste d'administrateur.

Le quitus plein, entier et définitif de sa gestion sera soumis au vote de l'Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2007.

QUINZIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale ratifie la cooptation en qualité d'administrateur de la MUTUELLE CENTRALE MAROCAINE D'ASSURANCE, représentée par M. Rachid GUESSOUS. Son mandat viendra à expiration à la date de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2011.

SEIZIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale ratifie la cooptation en qualité d'administrateur de M. Matthias WELLHAUSEN. Son mandat viendra à expiration à la date de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2011.

DIX-SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale ratifie la cooptation en qualité d'administrateur de M. Jean-Yves GILLET. Son mandat viendra à expiration à la date de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2011.

DIX-HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes à l'effet d'accomplir les formalités légales.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION



BILAN ACTIF					Exercice clos le 31 décembre 2006	
ACTIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT			
	BRUT	Amortissements et Provisions		NET	NET	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	11 002 038,75	8 711 941,03	2 290 097,72	2 242 374,85		
• Frais préliminaires	6 543 407,43	6 543 407,43	-	50 000,00		
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 458 631,32	2 168 533,60	2 290 097,72	2 192 374,85		
IMMOBILISATIONS INCORPORABLES (B)	30 610 027,59	21 405 345,82	9 204 681,77	8 747 994,87		
• Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	23 118 401,10	21 405 345,82	1 713 055,28	1 256 368,38		
• Fonds commercial	7 491 626,49	-	7 491 626,49	-		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	3 039 096 592,45	1 537 579 286,36	1 501 517 306,09	1 566 888 381,22		
• Terrains	49 764 024,27	2 375 224,08	47 388 800,19	38 027 798,26		
• Constructions	420 271 136,06	102 598 012,22	317 673 123,84	320 046 464,03		
• Installations techniques, matériel et outillage	2 409 385 537,22	1 340 636 241,43	1 088 749 295,79	1 103 034 435,58		
• Matériel de transport	45 410 579,10	28 639 533,72	16 771 045,38	18 977 582,59		
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	25 822 971,04	16 307 496,08	9 515 474,96	9 429 359,83		
• Autres immobilisations corporelles	64 934 645,01	47 022 778,83	17 911 866,18	23 665 067,85		
• Immobilisations corporelles en cours	23 507 699,75	-	23 507 699,75	53 707 673,08		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	99 398 906,41	351 526,75	99 047 379,66	54 277 978,16		
• Prêts immobilisés	14 914 451,85	351 526,75	14 562 925,10	19 387 508,10		
• Autres créances financières	35 990 354,56	-	35 990 354,56	18 593 970,06		
• Titres de participation	48 494 100,00	-	48 494 100,00	16 296 500,00		
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)						
• Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-		
• Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 180 107 565,20	1 568 048 099,96	1 612 059 465,24	1 632 156 729,10		
STOCKS (F)	1 486 017 806,26	69 874 346,74	1 416 143 459,52	930 918 480,27		
• Marchandises	3 078 643,39	-	3 078 643,39	-		
• Matières et fournitures consommables	845 848 583,17	40 784 278,82	805 064 304,35	652 324 981,20		
• Produits en cours	393 567 928,48	29 090 067,92	364 477 860,56	10 818 833,00		
• Produits intermédiaires et produits résiduels	1 410 040,49	-	1 410 040,49	4 832 949,57		
• Produits finis	242 112 610,73	-	242 112 610,73	262 941 716,50		
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 605 649 215,49	13 746 027,98	1 546 660 975,07	1 310 281 192,52		
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	114 069 226,44	-	114 069 226,44	30 576 583,59		
• Clients et comptes rattachés	867 056 237,10	11 529 520,66	855 526 716,44	701 090 312,08		
• Personnel	1 748 308,43	-	1 748 308,43	1 527 991,35		
• Etat	246 373 913,23	-	246 373 913,23	103 796 382,83		
• Comptes d'associés	310 501 033,33	-	310 501 033,33	455 123 704,06		
• Autres débiteurs	16 020 196,52	2 216 507,32	13 803 689,20	12 472 544,21		
• Comptes de régularisation - Actif	4 638 088,00	-	4 638 088,00	5 693 674,40		
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	44 915 456,00	-	44 915 456,00	-		
ECART DE CONVERSION ACTIF (I)	326 756,44	-	326 756,44	1 251 931,81		
(Eléments circulants)						
TOTAL II (F+G+H+I)	3 091 667 021,75	83 620 374,72	3 008 046 647,03	2 242 451 604,60		
TRESORERIE - ACTIF						
• Chèques et valeurs à encaisser	211 712 877,64	-	211 712 877,64	132 788 460,92		
• Banque T.G et C.C.P	65 931 574,08	-	65 931 574,08	75 935 496,41		
• Caisse, régies d'avances et accreditifs	45 890,35	-	45 890,35	27 124,70		
TOTAL III	277 690 342,07	-	277 690 342,07	208 751 082,03		
TOTAL GENERAL I+II+III	6 549 464 929,02	1 651 668 474,68	4 897 796 454,34	4 083 359 415,73		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)					Exercice du 01.01.2006 au 31/12/06	
NATURE	OPERATIONS	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	Exercice	Totaux de l'exercice Précédent	
					Exercice	Précédent
I PRODUITS D'EXPLOITATION						
• Venttes de marchandises (en l'état)		180 143 722,50	-	180 143 722,50	32 103 571,01	-
• Venttes de biens et services produits C.A		5 487 058 655,43	3 676 183,05	5 490 734 838,48	4 695 194 994,97	48 542,36
• chiffres d'affaires		5 667 202 377,93	3 676 183,05	5 670 878 560,98	4 727 298 565,98	48 542,36
• Variation de stocks de produits (+/1)		356 795 064,18	-	356 795 064,18	74 053 129,84	-
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		-	-	-	-	-
• Subventions d'exploitation		-	-	-	-	-
• Autres produits d'exploitation		-	541 452,01	541 452,01	82 957,58	-
• Reprises d'exploitation, transferts de charges		4 881 982,60	-	4 881 982,60	-	-
TOTAL I		6 028 879 424,71	4 217 635,06	6 033 097 059,77	4 808 518 647,69	48 542,36
II CHARGES D'EXPLOITATION						
• Achats revendus (2) de marchandises		192 080 731,82	-	192 080 731,82	29 700 365,59	-
• Achats consommés (2) de matières et fournitures		4 206 340 972,45	6 912 115,69	4 213 253 088,14	3 501 856 351,54	142 719 900,48
• Autres charges externes		244 105 462,63	5 954 123,59	250 059 586,22	140 128 609,07	12 544 238,39
• Impôts et taxes		11 699 309,68	480 590,80	12 179 900,48	156 385 004,02	960 000,00
• Charges de personnel		159 797 070,06	-4 703 212,66	155 093 857,40	156 385 004,02	960 000,00
• Autres charges d'exploitation		960 000,00	-	960 000,00	-	-
• Dotations d'exploitation		224 733 118,68	-	224 733 118,68	156 965 930,54	-
TOTAL II		5 039 716 665,32	8 643 617,42	5 048 360 282,74	3 998 540 499,15	1 921 834,36
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)				984 736 777,03	809 978 148,54	48 542,36
IV PRODUITS FINANCIERS						
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés		-	-	-	-	-
• Gains de change		34 762 671,76	0,74	34 762 672,50	16 741 258,56	-
• Intérêts et autres produits financiers		7 246 317,79	35 305,09	7 281 622,88	15 564 673,00	-
• Reprises financières, transferts de charges		1 256 674,65	-	1 256 674,65	3 565 145,29	-
TOTAL IV		43 265 664,20	35 305,83	43 300 970,03	35 871 076,85	-
V CHARGES FINANCIERES						
• Charges d'intérêts		1 250 751,07	50 148,71	1 300 899,78	42 468,61	-
• Pertes de change		10 656 756,42	246 504,11	10 903 260,53	36 614 610,60	-
• Autres charges financières		-	-	-	-	-
• Dotations financières		326 756,44	-	326 756,44	1 258 468,22	-
TOTAL V		12 234 263,93	296 652,82	12 530 916,75	37 915 547,43	-
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)				30 770 053,28	-2 044 470,58	-
VII RESULTAT COURANT (III + VI)				1 015 506 830,31	807 933 677,96	48 542,36

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE					Exercice clos le 31 décembre 2006	
I - SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN		exercice	exercice précédent	VARIATION A - B		
M A S S E S		A	B	C	D	E
1	FINANCEMENT PERMANENT	3 188 923 564,67	2 833 074 652,03	-	-	355 848 912,64
2	MOINS ACTIF IMMOBILISE	1 612 059 465,24	1 632 156 729,10	-	-	20 097 263,86
3	FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2)	1 576 864 099,43	1 200 917 922,93	-	-	375 946 176,50
4	ACTIF CIRCULANT	3 008 046 647,03	2 242 451 604,60	-	-	765 595 042,43
5	MOINS PASSIF CIRCULANT	1 482 721 975,93	1 130 633 195,93	-	-	352 088 780,00
6	BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4 - 5)	1 525 324 671,10	1 111 818 408,67	-	-	413 506 262,43
7	TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF)	A - B	51 539 428,33	89 099 514,26	-	37 560 085,93
II - EMPLOIS ET RESSOURCES						
		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT		
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES	
I - RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)						
• Autofinancement	(A)		545 090 666,91	-	-	414 339 076,57
• Capacité d'autofinancement			896 090 666,91	-	-	726 339 076,57
• Distributions de bénéfices			351 000 000,00	-	-	312 000 000,00
• Cessions et réductions d'immobilisations	(B)		6 261 470,69	-	-	13 290 252,40
• Cessions d'immob. incorporelles			-	-	-	-
• Cessions d'immob. corporelles			1 433 824,19	-	-	7 977 887,97
• Cessions d'immob. financier			-	-	-	-
• Récupérations sur créances immobilisées	(C)		4 827 646,50	-	-	5 312 364,43
• Augmentation des capitaux propres et assimilés			-	-	-	-
• Augmentation de capital, apports			-	-	-	-
• Subventions d'investissement			-	-	-	-
• Augmentations des dettes de financement (nettes de primes de remboursement)	(D)		-	-	-	-
TOTAL I RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)			551 352 137,60			427 629 328,97
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)						
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS	(E)	168 332 175,23		709 012 426,68		
• Acquisitions d'imm. incorp.		1 562 105,07		107 750,00		
• Acquisitions d'imm. corp.		117 176 085,66		691 128 747,53		
• Acquisitions d'immob. financières		32 197 600,00		10 000 000,00		
• Augment. des créances immob.		17 396 384,50		7 775 929,15		
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES	(F)					
• Remboursement des dettes de financement (G)						
• EMPLOIS EN NON VALEURS	(H)	7 073 785,87		24 240 834,51		
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (D+E+F+G+H)		175 405 961,10		733 253 261,19		
III - VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)		413 506 262,43		-		273 722 387,38
IV - VARIATION DE LA TRESORERIE						
TOTAL GENERAL		588 912 223,53	588 912 223,53	733 253 261,19	733 253 261,19	

BILAN PASSIF			Exercice clos le 31 décembre 2006	
PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT		
CAPITAUX PROPRES				
• Capital social	390 000 000,00	-	390 000 000,00	-
• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé dont versé	-	-	-	-
PRIMES D'EMISSION, DE FUSION, D'APPORT	1 604 062,88	1 604 062,88	1 604 062,88	1 604 062,88
ECARTS DE REEVALUATION				
• Réserve légale	39 000 000,00	-	39 000 000,00	-
• Autres réserves	1 062 421 809,25	-	936 821 809,25	-
• Report à nouveau (2)	197 552 765,94	-	77 959 832,63	-
• Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-	-	-
• Résultat net de l'exercice (2)	712 088 735,30	-	596 192 933,31	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	2 402 667 373,37	2 041 578 638,07	2 402 667 373,37	2 041 578 638,07
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	665 661 649,48	672 502 130,98	665 661 649,48	672 502 130,98
• Subventions				

ETAT DES DEROGATIONS			AU 31/12/2006
INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS	
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	Néant	Néant	
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	Néant	Néant	
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	Néant	Néant	

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES			AU 31/12/2006
NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS	
I. CHANGEMENT AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION	Néant	Néant	
II. CHANGEMENT AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION	Néant	Néant	

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES								AU 31/12/2006
N a t u r e	Montant Brut Début Exercice	AUGMENTATION			DIMINUTION			Montant Brut Fin Exercice
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	28 119 087,39	7 073 785,87	-	2 462 743,51	-	26 653 578,02	-	11 002 038,75
• Frais préliminaires	24 240 834,51	6 493 407,43	-	-	-	24 190 834,51	-	6 543 407,43
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	3 878 252,88	580 378,44	-	2 462 743,51	-	2 462 743,51	-	4 458 631,32
• Primes de remboursement obligations	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	29 047 922,52	1 562 105,07	-	-	-	-	-	30 610 027,59
• Immobilisation en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	21 556 296,03	1 562 105,07	-	-	-	-	-	23 118 401,10
• Fonds commercial	7 491 626,49	-	-	-	-	-	-	7 491 626,49
• Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 923 326 226,21	117 204 190,44	-	61 013 475,36	1 433 824,19	-	61 013 475,36	3 039 096 592,46
• Terrains	40 229 918,93	9 535 115,64	-	-	1 010,30	-	-	49 764 024,27
• Constructions	401 100 560,71	20 603 389,24	-	-	1 432 813,89	-	-	420 271 136,06
• Installations techniques matériel et outillage	2 299 247 911,41	52 020 911,03	-	61 013 475,36	-	-	2 896 760,58	2 409 385 537,22
• Matériel de transport	41 296 566,87	4 114 012,23	-	-	-	-	-	45 410 579,10
• Mobilier, matériel de bureau et aménagement	23 146 070,69	2 676 900,35	-	-	-	-	-	25 822 971,04
• Autres immobilisations corporelles	64 597 524,51	337 120,50	-	-	-	-	-	64 934 645,01
• Immobilisations corporelles en cours	53 707 673,09	27 916 741,45	-	-	-	-	58 116 714,78	23 507 699,76

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES									AU 31/12/2006
Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable 5	«Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice»			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 9
						Date de cloture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
LONGOMETAL ARMATURES		50 346 000,00	96,32%	48 494 100,00	48 494 100,00	31/12/06	69 251 302,33	10 719 769,28	-
TOTAL				48 494 100,00	48 494 100,00		69 251 302,33	10 719 769,28	-

TABLEAU DES PROVISIONS									EXERCICE DU 01/01/2006 AU 31/12/2006
NATURE	Montant début Exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin Exercice	
		d'exploitation	financière	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes		
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	351 526,75	-	-	-	-	-	-	351 526,75	
2. Provisions réglementées	660 502 229,03	-	-	181 381 778,67	-	-	186 414 106,77	655 469 900,93	
3. Provisions durables pour risques et charges	118 993 882,98	-	-	18 340 000,00	-	-	16 739 341,16	120 594 541,82	
SOUS TOTAL (A)	779 847 638,76	-	-	199 721 778,67	-	-	203 153 447,93	776 415 969,50	
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	54 245 677,21	34 256 680,11	-	-	4 881 982,60	-	-	83 620 374,72	
5. Autres provisions pour risques et charges	1 250 138,24	-	326 756,44	-	-	1 250 138,24	-	326 756,44	
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-	
SOUS TOTAL (B)	54 369 751,86	34 256 680,11	326 756,44	-	4 881 982,60	1 250 138,24	-	83 947 131,16	
TOTAL (A + B)	834 217 390,62	34 256 680,11	326 756,44	199 721 778,67	4 881 982,60	1 250 138,24	203 153 447,93	860 363 100,66	

TABLEAU DES CREANCES									AU 31/12/2006
CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			Montants représentés par effets	
		Plus d' un AN	Moin d' un AN	Echues et non Recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Organi Publics	Montants sur les entreprises liées		
DE L'ACTIF IMMOBILISE									
• Prêts immobilisés	14 562 925,10	14 562 925,10	-	-	-	-	-	-	
• Autres créances financières	35 990 354,56	35 990 354,56	-	-	-	-	-	-	
• Titres de participation	48 494 100,00	48 494 100,00	-	-	-	-	-	-	
DE L'ACTIF CIRCULANT									
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	114 069 226,44	-	114 069 226,44	-	-	-	-	-	
• Clients et comptes rattachés	855 526 716,44	-	855 526 716,44	-	-	13 324 759,50	58 514 462,66	-	
• Personnel	1 748 308,43	-	1 748 308,43	-	-	-	-	-	
• Etat	246 373 913,23	-	246 373 913,23	-	-	246 373 913,23	-	-	
• Comptes d'associés	310 501 033,33	-	310 501 033,33	-	-	-	310 501 033,33	-	
• Autres débiteurs	13 803 689,20	-	13 803 689,20	-	-	-	-	-	
• Comptes de régularisation Actif	4 638 088,00	-	4 638 088,00	-	-	-	-	-	

TABLEAU DES DETTES									AU 31/12/2006
CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			Montants représentés par effets	
		Plus d' un AN	Moin d' un AN	Echues et non Payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis l'Etat et Organi Publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées		
DE FINANCEMENT									
• Emprunts obligataires	-	-	-	-	-	-	-	-	
• Autres dettes de financements	-	-	-	-	-	-	-	-	
DU PASSIF CIRCULANT									
• Fournisseurs et comptes rattachés	978 822 006,65	-	978 822 006,65	-	USD 50 855 201,11 EUR 5 140 644,96 GBP 88 583,81 FRF 180 390,00	11 428 488,58	598 769,78	-	
• Clients crédateurs, avances et acomptes	77 684 387,81	-	77 684 387,81	-	-	-	-	-	
• Personnel	18 492 016,73	-	18 492 016,73	-	-	-	-	-	
• Organismes sociaux	10 358 631,80	-	10 358 631,80	-	-	-	-	-	
• Etat	358 545 908,94	-	358 545 908,94	-	-	-	358 545 908,94	-	
• Comptes d'associés	31 746 236,89	-	31 746 236,89	-	-	-	-	-	
• Autres créanciers	1 123 528,72	-	1 123 528,72	-	-	-	-	539 576,46	
• Comptes de régularisation Passif	-	-	-	-	-	-	-	-	

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES					AU 31/12/2006
Tiers créditeurs ou tiers débiteurs	Montant couvert par la sureté	Nature 1	Date et lieu D'inscription	Objet 2 3	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
• Sûretés données					
• Sûretés reçues	14 914 451,85 10 000 000,00	Hypothèque Hypothèque		Hypothèques de 1er rang sur les titres fonciers des logements cédés Hypothèques de 1er rang sur un terrain situé à Taroudante d'une superficie de 17ha 02a 53ca pour la garantie du risque financier évalué à 10.000.000,00 DH des terrains litigieux cédés à la SNEC	
	10 000 000,00	Hypothèque		client	

(1) - Gage:1 -Hypothèque : 2 - Nantissement : 3 - Warrant : 4 - Autres: 5 - (à préciser)

(2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)

(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT - BAIL			AU 31/12/2006
ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT	
• AVALS ET CAUTIONS	3 993 000,00	3 949 000,00	
• AUTRES ENGAGEMENTS DONNES			
- CREDIT D'ENLEVEMENT	30 000 000,00	30 000 000,00	
- CREDITS DOCUMENTAIRES & REMISES DOCUMENTAIRES & ESCOMPTE	964 503 000,00	1 233 560 000,00	
- COUVERTURE IMPORTATIONS 2006 ECHEANCE 2007	26 246 828,40 USD	19 434 380,00 USD	
- COUVERTURE IMPORTATIONS 2006 ECHEANCE 2007	2 156 224,50 EUR	1 523 100,00 EUR	
- ENGAGEMENT DE CESSIION DE 15 LOGEMENTS RESTANT A CEDER UNE VALEUR GLOBALE DE	2 747 864,07	3 431 277,48	
- ENGAGEMENT DE CESSIION DE TERRAIN POUR UNE VALEUR GLOBALE DE	32 254 923,79	32 254 923,79	
- ENGAGEMENT DE MISE A DISPOSITION A TITRE GRATUIT :			
• AU MINISTERE DE L'EDUCATION NATIONALE (UN GROUPE SCOLAIRE ET 3 LOGEMENTS ECONOMIQUES)			
• A LA GENDARMERIE ROYALE (2 LOGEMENTS ECONOMIQUES ET UN LOCAL A USAGE DE BUREAUX ET D'HABITATIONS)			
TOTAL	1 033 498 787,86	1 303 195 201,27	

ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE
• AVALS ET CAUTIONS		
- CAUTIONS RECUS DES CLIENTS	441 210 000,00	418 860 000,00
- CAUTIONS RECUS DES FOURNISSEURS	32 805 703,71	35 650 713,15
• AUTRES ENGAGEMENTS RECUS		
- HYPOTHEQUES DE 1ER RANG SUR LES TITRES FONCIERS DES LOGEMENTS CEDES	14 914 451,85	19 739 034,85
• HYPOTHEQUE DE PREMIER RANG SUR UN TERRAIN SITUE A TAROUDANT D'UNE SUPERFICIE 17HA 02A 53CA POUR LA GARANTIE DU RISQUE FINANCIER EVALUE A 10.000.000,00 DH RELATIF AUX TERRAINS LITIGIEUX CEDES A LA SNEC	10 000 000,00	10 000 000,00
• HYPOTHEQUE CLIENTS	10 000 000,00	10 000 000,00
TOTAL	508 930 155,56	494 249 748,00

PRICEWATERHOUSECOOPERS 
101, Bd Massira Al Khadra
20100 Casablanca - Maroc

ERNST & YOUNG 
37, Bd. Abdellatif Ben Kaddour
20100 Casablanca - Maroc

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SONASID

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 11 mai 2005, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2006.

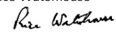
Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, de Sonasid au 31 décembre 2006, lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau financement, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), relatifs à l'exercice clos à cette date.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la Profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse, cités au deuxième paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société Sonasid au 31 décembre 2006 ainsi que du résultat de ses opérations et de l'évolution de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables admis au Maroc.

Casablanca, le 20 mars 2007

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse

Mohamed Haddou-bouazza
Associé

Ernst & Young

Hicham Belmrah
Associé