

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 dans les bureaux de la SOCIETE NATIONALE D'INVESTISSEMENT, 163, Avenue Hassan II, 14^{ème} Etage à Casablanca, le :

MERCREDI 14 MAI 2008 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 2007, 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;
- Distribution de dividendes exceptionnels;
- Fixation du montant des jetons de présence;
- Renouvellement des mandats des Commissaires aux Comptes;
- Quitus de gestion aux administrateurs;
- Démission d'administrateurs;
- Ratification de la cooptation d'administrateurs;
- Changement du Représentant Permanent d'un Administrateur;
- 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 2007

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 2007 tels qu'ils sont présentés, se soldant par un bénéfice net comptable de 871.804.196,10 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 2007.

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	871.804.196,10 DH
Réserve spéciale pour investissements	(-)146.066.142,10 DH
Report à nouveau sur exercices antérieurs	<u>364.641.501,24 DH</u>
Solde	1.090.379.555,24 DH
Dividende	(-)1.088.100.000,00 DH

Solde 2.279.555,24 DH

Elle décide en conséquence de distribuer un dividende global de 1.088.100.000,00 DH, soit un dividende unitaire de 279 DH par action et d'affecter au compte report à nouveau le solde non distribué soit, 2.279.555,24 DH.

Ce dividende sera mis en paiement selon les modalités prévues par la réglementation en vigueur, à compter du 16 Juin 2008.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale, usant de la faculté qui lui est donnée par l'article 333 de la loi 17-95, et sur proposition du Conseil d'administration, décide la mise en distribution à titre exceptionnel d'une somme globale de 604.500.000,00 DH prélevée sur les réserves facultatives. Elle arrête le montant de cette distribution exceptionnelle à 155 DH par action.

Ce dividende sera mis en paiement selon les modalités prévues par la réglementation en vigueur, à compter du 16 Juin 2008.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale décide d'octroyer aux Administrateurs des jetons de présence au titre de l'exercice comptable 2007 pour un montant brut global de 1.120.000 DH, soit 80.000,00 dirhams par Administrateur.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale renouvelle les mandats des commissaires aux comptes :

• Cabinet ERNST & YOUNG,
SARL au capital de 2.000.000 de DH
37, Bd. Abdellatif Ben Kaddour - Casablanca
représentée par M. Hicham BELMRAH
et

• la société PRICEWATERHOUSE
SARL au capital de 2.000.000 de DH
101, Bd. Al Massira Al Khadra - Casablanca
représentée par M. Mohamed HADDOU BOUAZZA

pour une période statutaire de trois années, expirant à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice clos au 31 Décembre 2010.

HUITIEME RESOLUTION

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

NEUVIEME RESOLUTION

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

DIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale prend acte de la démission de M. Pierre FRENTZEL de son poste d'administrateur et lui donne quitus plein, entier et définitif de sa gestion.

ONZIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale prend acte de la démission de Mme Elisabeth KAMPA de son poste d'administrateur et lui donne quitus plein, entier et définitif de sa gestion.

DOUZIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale prend acte de la démission de M. Jean-Yves GILET 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 2008.

TREIZIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale prend acte de la démission de M. Matthias WELLHAUSEN 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 2008.

QUATORZIEME RESOLUTION

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

QUINZIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale ratifie la cooptation en qualité d'administrateur de Mme Evie ROOS. 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. Richard COMFORT. 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. Vijay GOYAL. 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 prend acte que M. Mohamed EL HAMIDI EL KETTANI sera dorénavant le représentant permanent d'ATTIJARIWAFI BANK au sein du Conseil d'administration.

DIX-NEUVIEME 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.

ETAT DES DEROGATIONS			AU 31/12/2007
INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS	
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT	
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT	
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NEANT	NEANT	

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES			AU 31/12/2007
NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS	
I. CHANGEMENT AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION	NEANT	NEANT	
II. CHANGEMENT AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION	NEANT	NEANT	

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES									Exercice du 01/01/2007 AU 31/12/2007
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	11 002 038,75	179 303,00				6 543 407,43		4 637 934,32	
- Frais préliminaires	6 543 407,43	179 303,00				6 543 407,43		179 303,00	
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 458 631,32							4 458 631,32	
- Primes de remboursement obligations									
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	30 610 027,59	769 614,60		197 125,00				31 576 767,19	
- Immobilisation en recherche et développement									
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	23 118 401,10	769 614,60		197 125,00				24 085 140,70	
- Fonds commercial	7 491 626,49							7 491 626,49	
- Autres immobilisations incorporelles									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 039 096 592,46	149 758 747,57		65 526 190,61	3 077 703,21	1 431 223,87	69 723 315,61	3 180 149 287,95	
- Terrains	49 764 024,27	524 918,00					6 269 160,00	44 019 782,27	
- Constructions	420 271 136,06	15 466 357,91		19 247 033,83	460 000,00		18 548 435,77	435 976 092,03	
- Installations techniques matériel et outillage	2 409 385 537,22	20 662 267,88		29 922 191,74			8 760 408,92	2 451 209 587,92	
- Matériel de transport	45 410 579,10			1 048 040,00	2 617 703,21			43 840 915,89	
- Mobilier, matériel de bureau et aménagement	25 822 971,04	2 448 347,90		3 384 196,88			675 468,63	30 980 047,19	
- Autres immobilisations corporelles	64 934 645,01	1 051 419,64		3 372,50		1 431 223,87	136 817,50	64 421 395,78	
- Immobilisations corporelles en cours	23 507 699,76	109 605 436,24		11 921 355,66			35 333 024,79	109 701 466,87	

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION									AU 31/12/2007
Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
LONGOMETAL ARMATURES		60 346 000,00	96,93%	58 494 100,00	58 494 100,00	31/12/2007	86 579 751,93	11 046 504,55	
TOTAL				58 494 100,00	58 494 100,00		86 579 751,93	11 046 504,55	0,00

TABLEAU DES PROVISIONS									EXERCICE DU 01/01/2007 AU 31/12/2007
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					99 758,91		251 767,84	
2. Provisions réglementées	655 469 900,93			70 523 532,31			191 255 656,24	534 737 777,00	
3. Provisions durables pour risques et charges	120 594 541,82			14 300 000,00			18 340 000,00	116 554 541,82	
SOUS TOTAL (A)	776 415 969,50			84 823 532,31		99 758,91	209 595 656,24	651 544 086,66	
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	83 620 374,72	6 554 825,22			42 459 203,75			47 715 996,19	
5. Autres provisions pour risques et charges	326 756,44		1 226 223,59			326 756,44		1 226 223,59	
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie									
SOUS TOTAL (B)	83 947 131,16	6 554 825,22	1 226 223,59		42 459 203,75	326 756,44		48 942 219,78	
TOTAL (A + B)	860 363 100,66	6 554 825,22	1 226 223,59	84 823 532,31	42 459 203,75	426 515,35	209 595 656,24	700 486 306,44	

TABLEAU DES CREANCES									AU 31/12/2007
CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES				
		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	Montants représentés par effets	
DE L'ACTIF IMMOBILISE									
- Prêts immobilisés	11 382 571,71	11 382 571,71							
- Autres créances financières	35 976 354,56	35 976 354,56							
- Titres de participation	58 494 100,00	58 494 100,00							
DE L'ACTIF CIRCULANT									
- Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	4 545 734,61		4 545 734,61						
- Clients et comptes rattachés	914 491 422,46		914 491 422,46			403 844,50	40 053 459,83	179 126 987,19	
- Personnel	1 896 914,61		1 896 914,61						
- Etat	194 339 658,61		194 339 658,61			194 339 658,61			
- Comptes d'associés	1 001 276 409,28		1 001 276 409,28				1 001 276 409,28		
- Autres débiteurs	50 995 607,60		50 995 607,60			1 220 507,57	40 871 855,00		
- Comptes de régularisation Actif	2 631 559,60		2 631 559,60						

TABLEAU DES DETTES

AU 31/12/2007

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES				
		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 liees	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT									
• Emprunts obligataires									
• Autres dettes de financements									
DU PASSIF CIRCULANT									
• Fournisseurs et comptes rattachés	911 455 149,31		911 455 149,31		USD	22 695 223,07			
					EUR	2 520 168,42			
					GBP	102 063,68			
					SEK	6 178 940,00			
• Clients créditeurs, avances et acomptes	153 827 427,88		153 827 427,88						
• Personnel	16 653 683,93		16 653 683,93						
• Organismes sociaux	10 004 499,28		10 004 499,28						
• Etat	278 996 919,07		278 996 919,07				278 996 919,07		
• Comptes d'associés	200 388,46		200 388,46						
• Autres créanciers	678 868,85		678 868,85						
• Comptes de régularisation Passif	155 226,55								

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

AU 31/12/2007

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	11 382 571,71	Hypothèque		Hypothèques de 1 ^{er} rang sur les titres fonciers des logements cédés Hypothèques de 1 ^{er} rang sur un terrain 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			
	10 000 000,00	Hypothèque			

(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 31/12/2007

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
AVALS ET CAUTIONS	3 032 000,00	3 993 000,00
AUTRES ENGAGEMENTS DONNES		
• CREDIT D'ENLEVEMENT	30 000 000,00	30 000 000,00
• CREDITS DOCUMENTAIRES & REMISES DOCUMENTAIRES & ESCOMPTE	578 488 000,00	964 503 000,00
• COUVERTURE IMPORTATIONS 2007 ECHEANCE 2008	83 476 667,70 USD	26 246 828,40 USD
• COUVERTURE IMPORTATIONS 2007 ECHEANCE 2008	9 901 258,04 EUR	2 156 224,50 EUR
• ENGAGEMENT DE CESSION DE 15 LOGEMENTS RESTANT A CEDER UNE VALEUR GLOBALE DE	4 640 446,69	2 747 864,07
• ENGAGEMENT DE CESSION DE TERRAIN POUR UNE VALEUR GLOBALE DE	30 629 563,79	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	646 790 010,48	1 033 498 787,86

ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
AVALS ET CAUTIONS		
- CAUTIONS RECUS DES CLIENTS	421 450 000,00	441 210 000,00
- CAUTIONS RECUS DES FOURNISSEURS EN MAD	35 886 711,90	32 805 703,71
- CAUTIONS RECUS DES FOURNISSEURS EN EUR	19 308 415,50	
- CAUTIONS RECUS DES FOURNISSEURS EN USD	1 883 599,79	
- CAUTIONS RECUS DES FOURNISSEURS EN SEK	5 197 790,00	
- CAUTIONS RECUS DES FOURNISSEURS EN GBP	10 330,51	
AUTRES ENGAGEMENTS RECUS		
- HYPOTHEQUES DE 1ER RANG SUR LES TITRES FONCIERS DES LOGEMENTS CEDES	11 382 571,71	14 914 451,85
- HYPOTHEQUE DE PREMIER RANG SUR UN TERRAIN POUR LA GARANTIE DU RISQUE FINANCIER EVALUE A 10.000.000,00 DH RELATIF AUX TERRAINS LITIGIEUX CEDES A LA SNEC		
HYPOTHEQUE CLIENTS	10 000 000,00	10 000 000,00
TOTAL MAD	478 719 283,61	498 930 155,56
TOTAL DEVICES	26 400 135,80	

Price Waterhouse 
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 confié par votre Assemblée Générale du 11 mai 2005, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2007.

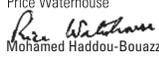
Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, de Sonasid au 31 décembre 2007, lesquels comprennent le bilan, le comptes de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), relatifs à l'exercice clos à cette date.

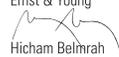
Nous avons effectué notre mission selon les normes de la Profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaire en vigueur.

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 de la société Sonasid au 31 décembre 2007 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 18 mars 2008

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse

Mohamed Haddou-Bouazza
Associé

Ernst & Young

Hicham Belmrah
Associé