

(en millions de Dinars)

Bilans Simplifiés Consolidés du Groupe ALGERIE TELECOM *			
	2003	2004	2005
Investissements	97 851	130 094	147 724
Stocks	4 588	7 934	6 980
Créances	34 649	43 280	56 543
Disponibilités	4 959	12 979	16 455
TOTAL ACTIF	142 048	194 287	227 702
Fonds propres	76 229	106 276	106 187
Dettes à long et moyen terme	44 278	45 401	64 709
Dettes à court terme	21 540	42 610	56 806
TOTAL PASSIF	142 048	194 287	227 702

(en millions de Dinars)

Soldes Intermédiaires de Gestion Consolidés du Groupe ALGERIE TELECOM*			
	2003	2004	2005
MARGE BRUTE	-	3 611	10 932
Production de l'entreprise pour elle-même	1 699		
Prestations fournies	61 728	81 086	100 797
Matières et fournitures consommées	1 713	741	6 370
Services	20 196	29 460	42 688
VALEUR AJOUTEE	41 518	54 496	62 671
Frais de personnel	6 564	11 735	14 057
Impôts et taxes	1 413	1 842	3 461
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	33 540	40 919	45 153
Dotations aux amortissements	8 078	12 530	20 992
Transfert de charges de production	1 611	1 076	4 816
Transfert de charges d'exploitation	34	86	673
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	27 107	29 551	29 650
Produits divers	117	406	404
Frais financiers	1 636	638	3 505
Frais divers	227	217	460
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	25 362	29 101	26 089
Produits hors exploitation	1 229	7 363	29 491
Charges hors exploitation	22 061	31 854	48 249
RESULTAT HORS EXPLOITATION	-20 833	-24 491	-18 758
RESULTAT BRUT	4 529	4 609	7 331
Impôt sur les bénéfices des Sociétés	679	881	1 133
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	3 850	3 728	6 199

*Extraits des rapports des commissaires aux comptes. Les états financiers détaillés sont publiés dans la notice d'information relative à cet emprunt obligataire.

Faits exceptionnels et litiges

L'Autorité de Régulation de la Poste et des Télécommunications a traité des saisines émanant des opérateurs des télécommunications Wataniya Télécom Algérie (WTA) et Orascom Télécom Algérie (OTA) contre ALGERIE TELECOM. Les décisions de l'ARPT 27, 28, 29, 31, 32, 33, 34, 41, 42 et 43/SP/PC/ARPT/05 ont été en faveur d'ALGERIE TELECOM. A l'exception des procédures décrites ci-dessus, ni ALGERIE TELECOM ni sa filiale AT Mobilis, ne sont parties à un procès ou à une procédure d'arbitrage dont ALGERIE TELECOM estime que le résultat probable pourrait raisonnablement avoir une incidence négative significative sur ses résultats, son activité ou sa situation financière.



But de l'émission

Le produit de l'émission est destiné à financer en partie les investissements réalisés par la filiale ATM Mobilis, pour développer le réseau de télécommunication cellulaire, ainsi que des investissements d'ALGERIE TELECOM.

Perspectives d'avenir

Dans le contexte d'un marché des télécommunications en croissance, soutenu par une demande liée principalement à des conditions économiques et démographiques favorables, ALGERIE TELECOM compte garder sa place de leader sur chaque segment de marché (fixe, Internet, transmission de données) et reconquérir des parts de marchés sur le mobile. Pour ce faire ALGERIE TELECOM prévoit de :
 ■ Stimuler la croissance du marché mobile par le développement de la pénétration et de l'usage des services de télécommunications mobiles ;
 ■ Renforcer sa compétitivité sur le fixe ;
 ■ Rester le principal moteur et acteur du développement de l'Internet en Algérie
 ■ S'appuyer sur une infrastructure de réseau conforme aux standards technologiques les plus récents
 ■ Maintenir une gestion financière rigoureuse et une structure financière solide.

Evolution récente

	2005	1er semestre 2006
Lignes raccordées (filaire + WLL)	286.291	86.771
Chiffre d'affaires (en millions DA)	98.557	43.770

Le chiffre d'affaires au premier semestre 2006 représente 44% des réalisations de l'année 2005 et 35% des prévisions de l'année 2006. Dans le cadre de sa stratégie commerciale, ALGERIE TELECOM a lancé au début du second semestre 2006 une campagne promotionnelle d'offre gratuite d'équipements et de lignes WLL drainant de nouveaux abonnés WLL à un rythme qui dépasse les 100.000 lignes raccordées par semaine.

Le nombre d'abonnés de ATM Mobilis est passé de 4,5 millions d'abonnés en novembre 2005 à 5 millions d'abonnés en décembre 2005 puis à plus de 6 millions d'abonnés en avril 2006 portant sa part de marché à 37,15%. ATM Mobilis a été déclarée le 18 février 2006 par l'ARPT premier opérateur de téléphonie mobile en Algérie grâce à son meilleur taux de couverture nationale (71,16%) par rapport à ses concurrents.

ALGERIE TELECOM a déjà émis en novembre 2005, sur le marché financier national un emprunt obligataire restreint aux banques et établissements financiers (visa COSOB n°05-05 du 17/10/2005), pour un montant de 6,5 milliards de dinars structuré en deux tranches de 3 350 millions de DA pour une durée de 2 ans et 3 150 millions de DA pour une durée de 3 ans.

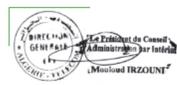
Attestations des personnes qui assument la responsabilité du prospectus

Signature des dirigeants

" A notre connaissance, les données du présent prospectus sont conformes à la réalité et ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée "

M. Mouloud IRZOUNI

Président du Conseil d'administration



M. Slimane KHIREDDINE

Directeur général



M.Séghir ABDELAZIZ

Expert-Comptable
Commissaire aux Comptes



M.Mohamed MECHERARA

Expert-Comptable
Commissaire aux Comptes



Signatures des commissaires aux comptes

" Vu pour vérification en ce qui concerne les éléments chiffrés extraits des comptes certifié de la société arrêtés au 31/12/2003, 31/12/2004 et 31/12/2005 ".

Montant de l'émission ► 20.000.000.000 DA

Echéance ► 17 Octobre 2011

Taux d'intérêts progressifs

- 1ère année ► **4,00** %
- 2ème année ► **4,00** %
- 3ème année ► **4,50** %
- 4ème année ► **4,50** %
- 5ème année ► **7,90** %

Période de souscription ►

Du 17 Septembre au 17 Octobre 2006*



www.algeriatelecom.dz

* L'émetteur se réserve le droit de raccourcir ou de prolonger la période de souscription.

Visa COSOB N° 06/05 du 03 Septembre 2006.
N° d'insertion au BOAL N° 51 du 23 Septembre 2006.

" Le visa de la Commission ne peut être assimilé à une recommandation de souscription ou d'achat des titres proposés. Il ne comporte aucun jugement, aucune appréciation sur l'opération projetée. Il signifie seulement que les informations fournies par la notice d'information visée paraissent véridiques et suffisantes pour que l'investisseur potentiel puisse fonder sa décision "

Emprunt Obligataire

ALGERIE TELECOM

SPA au capital social de 50.000.000.000 DA



Visa COSOB N° 06/05 du 03 Septembre 2006.
N° d'insertion au BOAL N° 51 du 23 Septembre 2006.



Informations concernant l'opération

Montant de l'émission

Vingt milliards de dinars (20.000.000.000 DA) pouvant être porté à vingt cinq milliards de dinars (25.000.000.000 DA).

Nombre d'obligations

Deux millions obligations ordinaires (2.000.000) pouvant être porté à deux millions cinq cent mille obligations (2.500.000).

Valeur nominale des obligations

Dix milles dinars (10.000 DA) chacune.

Montant minimal de souscription

Vingt milles dinars (20.000 DA). Toute souscription supplémentaire se fera par tranche de 10.000 DA.

Forme et Catégorie des titres

Obligations ordinaires, au porteur, dématérialisées. Elles seront inscrites en compte auprès des teneurs de comptes conservateurs habilités par la COSOB.

Prix d'émission

Dix milles dinars (10.000 DA) par obligation. Les obligations seront intégralement réglées à la souscription.

Durée de vie des obligations

La durée de vie des obligations est de cinq (05) ans à compter du 17 octobre 2006.

Amortissement et remboursement

Les porteurs de ces obligations se feront rembourser la totalité de leur capital à l'échéance, soit le 17 octobre 2011. Les obligations ne sont pas remboursables par anticipation.

Négociation des titres

Ces obligations seront admises à la cote officielle de la Bourse d'Alger et les porteurs des obligations pourront négocier leurs titres (les vendre ou en acheter) en tout temps à la valeur du marché.

Régime fiscal

Selon les dispositions de la loi de finance pour 2006, les produits et les plus-values de cession de ces obligations sont exonérés de toute imposition.

Garantie de l'emprunt

Cette émission n'est pas adossée à une garantie spécifique.

Date de jouissance et paiements des intérêts

Les obligations porteront intérêts à partir du 17 octobre 2006 aux taux d'intérêt progressifs de 4,00 % la 1ère année et la 2ème année ; 4,50 % la 3ème année et la 4ème année et 7,90 % la 5ème et dernière année. Le premier paiement se fera le 17 octobre 2007 et ce tous les ans jusqu'à l'échéance le 17 octobre 2011. Lorsque la date de paiement des coupons correspond à un jour férié, le paiement a lieu le premier jour ouvré suivant.

Taux de rendement réel pour le souscripteur

Le taux de rendement réel est de 4,81% pour le souscripteur qui souscrit les titres le premier jour de la période de souscription. Ce taux n'est significatif que si les deux conditions suivantes sont satisfaites :

- Le souscripteur conserve son titre jusqu'à la date de remboursement de l'obligation.
- Le montant des intérêts annuels est réinvesti au taux de rendement réel moyen et ce, jusqu'à la date de remboursement de l'obligation.

Informations concernant la société émettrice

Dénomination sociale de l'émetteur

ALGERIE TELECOM SPA.

Siège social

Route Nationale n° 5, cinq maisons El Harrach, Alger.



Capital social

Cinquante milliards de dinars (50.000.000.000 DA) répartis en dix millions (10.000.000) actions d'une valeur nominale de cinq mille dinars (5.000 DA) chacune, numérotées de 01 à 10.000.000, entièrement souscrites et libérées et attribuées avec toute leurs spécificités de droit de propriété au Ministère de la Poste et Technologies de l'Information.

Principaux dirigeants

Mouloud IRZOUNI	Président du Conseil d'administration
Slimane KHIREDDINE	Directeur Général
Abdelkader BENYEKHOU	Conseiller
Mokhtar MISSOUMI	Conseiller
Amar OUALI	Conseiller
Ahmed KEHLI	Divisionnaire Marketing et Gestion Qualité
Mouloud BARA	Directeur des Ressources Humaines
Akil BRIKH	Directeur Central des Finances

Responsable de la communication

ALGÉRIE TELECOM dispose d'une Direction de Communication dont la Directrice est Madame Farida BENLAMARA.
 Cette direction pourrait être jointe au :
 Tél. 021 76 16 14 Portable 061 68 43 92
 Fax 021 76 16 34
 E-mail : benlamara@algeriatelecom.dz

Activités de ALGERIE TELECOM spa

Téléphonie fixe

Les Réseaux de transmissions et de commutation exploités par ALGERIE TELECOM sont numérisés à 100 %. ALGERIE TELECOM a opté pour la technologie d'accès CDMA-WLL. L'introduction de la technologie radio contribuera à une augmentation rapide de la télédensité (fixe) et un meilleur taux de pénétration.

	Unité	2004	2005
Equipements d'abonnés	Nombre d'appareils téléphoniques	3.400.000	3.686.291
Lignes d'abonnés	Nombre de lignes actives	3.021.600	3.308.600
Téléphone fixe	Nombre de lignes actives	2.848.300	3.063.392
Téléphone sans fil (WLL)	Nombre de lignes actives	173.300	245.208
Télédensité	Nombre de lignes par 100 Habitants	9,5	10,05
Demande en Instance	En millier de demandes	554	373
Trafic	Erlang*	76.612,79	66.195,95
Nombre de Communications	En millions de communications	2 612	2 750
Nombre de Minute	En millions de minute	7.695	10.662
Chiffre d'affaires	En millions de DA	60.039	69.671

* Erlang : unité de mesure d'intensité du trafic téléphonique, elle mesure le nombre de sessions de communication et leur durée sur une période donnée.

Téléphonie Mobile

ATM Mobilis, filiale à 100% d'ALGERIE TELECOM, offre actuellement les services de téléphonie mobile. Les résultats du rapport, établi le 18 Février 2006, par l'Autorité de Régulation des Postes et des Télécommunications (ARPT), sur l'évaluation de la couverture et de la qualité de service des réseaux de téléphonie mobile, attribuent le meilleur taux moyen de couverture nationale au réseau ATM Mobilis (71,16%). ATM Mobilis est le plus grand réseau algérien de téléphonie mobile.



(Source : ARPT)

	Décembre 2004	Décembre 2005	Avril 2006
Nombre de clients au service post payé	180.860	185.771	187.128
Nombre de clients au service prépayé	995.625	4.722.189	5.957.287
Part de Marché	24%	36%	37,2%

Activités de ALGERIE TELECOM spa

Réseau de données

ALGERIE TELECOM offre des solutions dédiées de liaisons spécialisées numériques sur câble à fibre optique et de réseau (DZPAC, RTC, Djaweb et multiservice à large bande RMS).



Communication par satellites

ALGERIE TELECOM offre les services de télécommunication satellitaire VASAT, INMARSAT et GMPCS THURAYA.

Internet

ALGERIE TELECOM offre des services de connexion à Internet selon différentes offres commerciales et à travers différentes technologies (DJAWEB, ADSL FAWRI et Easy ADSL, Réseau WIFI).



Interconnexion

A chaque utilisation d'une prestation de service de télécommunications faisant intervenir deux réseaux publics, l'interconnexion génère simultanément un trafic entrant (produit) ou un trafic sortant (charge), pour chacun des deux opérateurs dont les réseaux sont interconnectés.

(En millions DA)

Opérateurs	Facturation par les opérateurs	Facturation aux opérateurs
ORASCOM TA	13 169	13 175
AT ATM Mobilis	10 308	8 600
WATANIYA TA	2 399	1 753
AUDIOTELS (SVA)	1 760	40
ISP	96	103
TOTAL	27 732	23 670

