

Rapport intermédiaire de Swisscom SA arrêté au 31 mars 2000

Swisscom: chiffre d'affaires et bénéfice net en hausse

Au cours du premier trimestre 2000, le groupe Swisscom a enregistré une hausse de 30,8% de son chiffre d'affaires, qui a atteint CHF 3,4 milliards. Cette hausse s'explique par le rachat de debitel. Sans debitel, le chiffre d'affaires aurait en effet diminué de 3,7% par rapport à la même période de l'année précédente. La vente de la participation dans Cablecom a fait grimper le bénéfice net à CHF 2,1 milliards. La pression constante de la concurrence, la hausse des coûts et les baisses de prix dans la téléphonie fixe ont entraîné une diminution de 29,8% du bénéfice d'exploitation, qui s'est établi à CHF 660 millions. Pour l'ensemble de l'exercice 2000, Swisscom prévoit une baisse du bénéfice d'exploitation malgré la hausse du chiffre d'affaires et du bénéfice net.

Au cours du premier trimestre 2000, des événements extraordinaires ont conduit à une augmentation du bénéfice net. Ainsi, la vente de la participation dans Cablecom a permis de dégager un bénéfice de CHF 1335 millions, tandis que la vente à D-Plus des participations d'Unisource a généré un gain de CHF 220 millions.

Pression de la concurrence à Public Com: baisse drastique des prix au 1^{er} mars 2000

Le secteur Public Com regroupe les raccordements, le trafic téléphonique national, le trafic international sortant, les services à valeur ajoutée (Value Added Services) et les services d'information, les terminaux clients, les Payphones Services et les Operator Services. Le chiffre d'affaires de Public Com a reculé de 21% et la marge EBIT a passé de 35,6% à 28,1%. Cette double baisse s'explique par les réductions de prix, les pertes de parts de marché et le recul du trafic interurbain et du trafic international. La forte diminution du trafic interurbain provient surtout de l'extension de la zone locale introduite au 1^{er} octobre 1999. La croissance enregistrée par les Values Added Services, liée à l'essor fulgurant de l'internet, n'a pas suffi à compenser ce recul.

Pour continuer d'améliorer sa compétitivité, Swisscom a réduit drastiquement les prix de la téléphonie fixe au 1^{er} mars 2000. En comparaison avec le quatrième trimestre 1999, le volume du trafic interurbain et international est resté stable au cours des trois premiers mois de l'année. La forte demande de raccordements ISDN s'est maintenue: Fin mars, Swisscom comptait 1,5 million de canaux ISDN et 3,54 millions de raccordements analogiques. Le nombre total de raccordements au réseau fixe a ainsi dépassé pour la première fois la barre des 5 millions.

Mobile Com: croissance soutenue du nombre de clients et futur prometteur pour la transmission de données

Mobile Com regroupe les services de téléphonie mobile, frais d'utilisation du réseau compris, et la vente des équipements mobiles. La croissance de 16,1% de son chiffre d'affaires, qui a atteint CHF 641 millions, montre que la communication mobile est toujours en plein essor en Suisse. Avec une part de marché de 70%, Swisscom domine clairement ce marché. Au cours des trois premiers mois de l'année 2000, le nombre de nouveaux clients s'est élevé à 160 000. Atteignant CHF 71.--, le chiffre d'affaires mensuel moyen par client (ARPU) a diminué de 19,3% par rapport à la même période de l'année précédente. Ce recul s'explique avant tout par la forte croissance du nombre de clients Natel easy (Prepaid Card).

La marge EBIT de Mobile Com est restée quasiment stable (45%) par rapport au premier trimestre de 1999 (45,3%). En raison de la pression de la concurrence, Swisscom s'attend à ce que cette marge diminue à l'avenir. Swisscom entend faire face à la concurrence en versant aux commerçants des commissions plus élevées. Avec le lancement de l'offre WAP en février 2000 et les services de données de Mobile, Swisscom exploite de manière ciblée les nouveaux potentiels de croissance. De plus, Swisscom est sur les rangs pour acquérir une licence pour le réseau de radiocommunication mobile de la troisième génération (UMTS) en Suisse et pour obtenir des fréquences GSM supplémentaires.

Business Com: pression sur les prix et développement de nouveaux créneaux internet

Business Com réunit les services de circuits loués et de transmission de données, la communication d'entreprise et les équipements de communication. Le chiffre d'affaires a augmenté de 6,2% pour s'établir à CHF 342 millions. La marge EBIT de Business Com a quant à elle chuté à 0,5% (-15,7%). En effet, au cours du premier trimestre, la mise en place de plateformes IP (protocole internet) a occasionné des dépenses qui ne sont pas encore compensées par des recettes. Par ailleurs, les frais de lancement du commerce électronique (p. ex. E-Marketplace) ont grevé le résultat. Au cours du premier trimestre, Swisscom a annoncé la mise en place d'un portail internet interentreprises et la création d'une unité spécialement chargée du commerce électronique (E-Unit). Le secteur des circuits loués internationaux est soumis à une pression constante sur les prix.

Wholesale et Carrier Services: baisse des prix de l'interconnexion

Le secteur Wholesale et Carrier Services s'occupe de l'utilisation des réseaux de Swisscom par les autres opérateurs nationaux et internationaux. La croissance de 53,9% du chiffre d'affaires, qui s'est établi à CHF 254 millions, s'explique par la forte progression des services d'interconnexion nationaux. Par rapport à la même période de l'année précédente, la marge EBIT de Wholesale et Carrier Services a passé de 28,9% à 18%. La loi exigeait une baisse des prix de l'interconnexion nationale au 1^{er} janvier 2000, d'où le recul de la marge EBIT.

debitel: plus de 5 millions de clients en Europe et candidature pour une licence UMTS

L'entreprise debitel, rachetée par Swisscom en 1999, a réalisé au cours du premier trimestre un chiffre d'affaires de CHF 893 millions et un EBITDA de CHF 41 millions. Par rapport à la même période de l'année précédente, le nombre de clients a crû de 56,4% pour atteindre 5,36 millions. Cette forte croissance s'explique par la bonne marche des affaires en Allemagne. Avec debitel, Swisscom sera sur les rangs pour l'acquisition d'une licence UMTS en Allemagne.

Blue Window: augmentation de 37% du nombre de clients

La rubrique Autres comprend principalement les sociétés internationales du groupe (sans debitel), Broadcasting et Blue Window ainsi que la location de bâtiments à des tiers. Au cours du premier trimestre 2000, le fournisseur internet Blue Window a vu le nombre de ses clients grimper à 443 000 et celui des pages consultées par mois sur son site internet à 50 millions. La croissance du nombre de clients s'élève à 37,3% sur trois mois. Le 1^{er} mai, Blue Window est devenue une société anonyme autonome et se présentera dorénavant sous le nom Bluewin. Son entrée en Bourse éventuelle au cours du second semestre 2000 est en préparation.

Augmentation des charges d'exploitation

Au total, les charges d'exploitation (debitel non comprise) ont augmenté de 9,5% par rapport à la même période de l'année précédente, passant de CHF 1285 à CHF 1407. La croissance du chiffre d'affaires de Mobil Com a entraîné une augmentation de CHF 36 millions des charges d'itinérance et de matériel. En raison de la concurrence, les frais occasionnés par la terminaison des communications sur des réseaux étrangers ont crû de CHF 70 millions par rapport à l'année précédente. Si l'on ne tient pas compte de debitel, les charges de personnel sont passées de CHF 549 millions à CHF 577 millions: la remise d'actions aux collaborateurs à titre de participation aux résultats a entraîné une dépense unique de CHF 39 millions. La direction du groupe continue d'accorder la priorité absolue à la gestion des coûts. Pour les années 2001 à 2003, Swisscom prévoit, en relation avec ses activités principales en Suisse, la suppression de 3000 postes et la poursuite des externalisations.

Perspectives 2000: baisse du bénéfice d'exploitation et croissance du chiffre d'affaires

Consolidée pour la première fois sur l'ensemble de l'exercice, debitel sera à l'origine d'une augmentation sensible du chiffre d'affaires du groupe Swisscom pour l'exercice 2000. Cependant, le résultat d'exploitation devrait continuer de diminuer en raison d'une pression accrue sur les marges. Au cours de l'année, les mesures prises pour assurer une réduction des effectifs socialement acceptable occasionneront de nouvelles charges de restructuration. Néanmoins, nous nous attendons à une hausse du bénéfice net due à des opérations extraordinaires telles que la vente de notre participation dans Cablecom ou la réalisation – si les conditions du marché demeurent favorables – d'une partie du parc immobilier de Swisscom.

Interim Report January – March 2000

Key figures

CHF in millions, except where indicated

Swisscom Group

		Unaudited	
		31.3.1999	31.3.2000
Net revenues		2 589	3 386
Operating income before depreciation (EBITDA)		1 325	1 141
Operating income (EBIT)		940	660
Net income from continuing operations		631	1 996
Net income		631	2 065
Number of full-time equivalent employees at end of period	FTE	20 130	21 271
Average number of full-time equivalent employees	FTE	21 038	21 524
Revenue per employee	CHF in thousands	123	157
Net cash provided by operating activities		719	914
Capital expenditures		166	151
Investments in subsidiaries, affiliated companies and other non-current assets		33	(206)
Free cash flow		520	969

Net revenues

CHF in millions

	31.3.1999	31.3.2000
Access	337	337
National traffic revenue	566	405
International traffic revenue	256	112
Customer premises equipment	65	60
Value-added services	89	120
Other products	89	73
PublicCom	1 402	1 107
Mobile Com	552	641
Business Com	322	342
Wholesale and Carrier Services	165	254
debitel	-	893
Other revenues	148	149
Total net revenues	2 589	3 386

Public Com

	Unaudited	
	31.3.1999	31.3.2000
Traffic volume in millions of minutes		
Local area traffic	2 882	3 012
National long distance traffic	1 512	894
Other network traffic	210	252
Total National	4 604	4 158
International traffic	378	332
Traffic from value-added services	750	1 651
Traffic from other products	87	67
At period end, in thousands		
PSTN channels	3 826	3 539
ISDN channels	1 014	1 502
Total channels	4 840	5 041

Mobile Com

	31.3.1999	31.3.2000
Number of customers (in thousands)	1 811	2 443
Average revenue per customer (in CHF)	88	71

the blue window

	31.3.1999	31.3.2000
In thousands		
Number of subscribers	174	443

debitel

	31.3.1999	31.3.2000
In thousands		
Number of customers	3 430	5 363

Consolidated income statement

CHF in millions

	Unaudited	
	31.3.1999	31.3.2000
Net revenues	2 589	3 386
Capitalized cost	21	14
Total	2 610	3 400
Goods and services purchased	352	1 001
Personnel expenses	549	630
Other operating expenses	384	628
Depreciation and amortisation	385	481
Total operating expenses	1 670	2 740
Operating income	940	660
Financial expense	(66)	(78)
Financial income	10	85
Income before income taxes, equity in net (loss) gain of affiliated companies and minority interest	884	667
Income tax expense	(207)	(179)
Income before equity in net (loss) gain of affiliated companies and minority interest	677	488
Equity in net (loss) gain of affiliated companies	(46)	1 511
Minority interest in loss of consolidated subsidiaries	-	(3)
Net income from continuing operations	631	1 996
Discontinuing operations	-	69
Net income	631	2 065
Basic and diluted earnings per share (in CHF)		
– on continuing operations	8.58	27.12
– on discontinuing operations	-	0.95
– net income	8.58	28.07

Consolidated balance sheet (condensed)

CHF in millions

	Unaudited	
	31.12.1999	31.3.2000
Assets		
Cash and cash equivalents	1 211	1 458
Other current assets	3 762	3 351
Total current assets	4 973	4 809
Property, plant and equipment	10 723	10 491
Goodwill and other intangible assets	3 339	3 237
Investments in affiliated companies	713	2 220
Other non-current assets	1 170	1 081
Total non-current assets	15 945	17 029
Total assets	20 918	21 838
Liabilities and shareholders' equity		
Short-term debt	4 049	3 351
Other current liabilities	3 846	3 370
Total current liabilities	7 895	6 721
Long-term debt	3 710	3 683
Other long-term liabilities	2 597	2 576
Total long-term liabilities	6 307	6 259
Total liabilities	14 202	12 980
Minority interest in subsidiaries	31	34
Shareholders' equity	6 685	8 824
Total liabilities and shareholders' equity	20 918	21 838

Consolidated cash flow statement (condensed)

CHF in millions

	Unaudited	
	31.3.1999	31.3.2000
Net cash provided by operating activities	719	914
Capital expenditures, net of proceeds from sale of fixed assets	(166)	(151)
Other cash flow from investment activities	(33)	206
Net cash from investing activities	(199)	55
Repayment of debt, net	(500)	(2 419)
Increase in debt payable to affiliated companies	-	1 697
Other cash flow from financing activities, net	(29)	-
Net cash used in financing activities	(529)	(722)
Net (decrease) increase in cash and cash equivalents	(9)	247
Cash and cash equivalents at beginning of year	1 759	1 211
Cash and cash equivalents at end of period	1 750	1 458

Consolidated statement of shareholders' equity

CHF in millions	Share capital	Additio- nal paid- in capital	Retained earnings	Treasury stock	Unrealized market value adjustment on securities	Cumulative translation adjustment	Total shareholders' equity
Balance at 31 December 1998	1 839	2 273	1 232	-	1	2	5 347
Translation adjustments						(64)	(64)
Losses not recognised in income statement						(64)	(64)
Net income			631				631
Accrued pension cost adjustment			(339)				(339)
Balance at 31 March 1999	1 839	2 273	1 524	-	1	(62)	5 575
Balance at 31 December 1999	1 839	2 386	2 475	(1)	-	(14)	6 685
Translation adjustments						(24)	(24)
Losses not recognised in income statement						(24)	(24)
Net income			2 065				2 065
Purchase of treasury stock				(1)			(1)
Provision adjustment 1)			99				99
Balance at 31 March 2000	1 839	2 386	4 639	(2)	-	(38)	8 824

1) Effect of adoption of IAS 37 – Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets

Notes to the consolidated condensed financial statements

1. Accounting Policies

The unaudited consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Accounting Standards 34 – Interim Financial Reporting. On 1, January 2000, IAS 37 - Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets and IAS 38 – Intangible Assets were adopted. The accounting policies used, with the exception of the treatment of the costs of employees shares and options, are consistent with those used in the 1999 annual consolidated financial statements. Previously, the costs of employee shares and options were charged directly to capital. These costs are now charged to Personnel Expenses and amounted to CHF 39 million in the first quarter of 2000.

Certain prior period amounts have been reclassified to conform to current period presentation.

2. Segment Information

As a result of various organisational changes the segments have been redefined compared to prior year. Prior year figures conform to the new structure. The segment Public Com comprises access, national traffic, outgoing international traffic, value added- and information services, customer premises equipment, payphone- services and operator services. Mobile Com comprises the provision of mobile telephone services including revenues for use of the network and sales of equipment. Business Com includes managed network services, corporate communication solutions and communication equipment and installation. Wholesale and Carrier Services includes the use of the Swisscom network by other national and international telecommunication providers. The segment Other consists, primarily, of international subsidiaries (excluding debitel), broadcasting and the blue window, as well as rental of buildings to third parties.

31 March 1999

CHF in millions	Public Com	Mobile Com	Business Com	Wholesale and Carrier Services	debitel	Other	Total
Net revenue from external customers	1 402	552	322	165	-	148	2 589
Intersegment net revenues	43	110	37	219	-	1	410
Net revenue	1 445	662	359	384	-	149	2 999
Segment expenses	930	362	301	273	-	71	1 937
Operating income before goodwill amortization	515	300	58	111	-	78	1 062
Goodwill amortization	-	-	-	-	-	1	1
Segment operating income	515	300	58	111	-	77	1 061
Corporate expenses not allocated							121
Operating income							940

31.3.2000

CHF in millions	Public Com	Mobile Com	Business Com	Wholesale and Carrier Services	debitel	Other	Total
Net revenue from external customers	1 107	641	342	254	893	149	3 386
Intersegment net revenues	56	133	24	246	-	30	489
Net revenue	1 163	774	366	500	893	179	3 875
Segment expenses	836	426	364	410	862	133	3 031
Operating income before goodwill amortization	327	348	2	90	31	46	844
Goodwill amortization	-	-	-	-	84	1	85
Segment operating income	327	348	2	90	(53)	45	759
Corporate expenses not allocated							99
Operating income							660

3. Equity in net (loss) gain of affiliated companies

The equity in net profit of affiliated companies relates to the gain on the sale of Cablecom. Cablecom Holding AG disposed of its subsidiaries and affiliated companies for CHF 5,400 million. Swisscom's share of the profit, after deduction of liabilities owed to Cablecom Holding, was CHF 1,368 million. Swisscom continues to hold a 32% share in Cablecom Holding AG (now Vesicom Kabelnetz AG). The realised profit remains in Vesicom. As a result there is a significant increase in the value of investments in affiliated companies.

4. Debt

CHF in millions	Unaudited	
	31.12.1999	31.3.2000
Long term debt		
Swiss Post debt	4 200	3 500
Finance lease obligations	661	638
Other long term debt	73	69
Total	4 934	4 207
Less current portion	(1 224)	(524)
Total long term debt	3 710	3 683
Short term debt		
Short term loan	1 700	-
Current portion of long term debt	1 224	524
Employees savings deposits	675	664
Short term loans payable to affiliated companies	401	2 098
Other	49	65
Total short-term debt	4 049	3 351

Bern, 19 May 2000