

R A P P O R T S E M E S T R I E L

J A N V I E R - J U I N 2 0 0 1

swisscom
The logo for Swisscom, featuring the word "swisscom" in a blue, lowercase, sans-serif font. Below the text are four red, vertical bars of decreasing height from left to right, followed by a small red square.

Chiffres-clés

		Non audité
En millions de CHF sauf indication contraire		30.6.2000
		30.6.2001
Groupe		
Chiffre d'affaires net		6 832
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA) avant la vente d'immeubles		2 106
EBITDA en % du chiffre d'affaires net	%	30.8
Résultat d'exploitation (EBIT) avant la vente d'immeubles		1 113
Bénéfice résultant de la vente d'immeubles		-
Bénéfice résultant de la cession de parts de Swisscom Mobile SA		-
Bénéfice net		2 416
Effectif du personnel à la date du bilan (équivalent plein temps)	Nombre	21 028
- dont effectif de debitel	Nombre	2 740
Flux de fonds relatifs à l'exploitation		2 103
Investissements en immobilisations corporelles et autres immobilisations incorporelles		419
Investissements en participations, net		1 460
Free cash-flow		3 326
Endettement net (ressources financières nettes)		4 954
En millions de CHF		
Chiffre d'affaires net		
Fixnet Retail and Network		1 561
Fixnet Wholesale and Carrier Services		633
Enterprise Solutions		924
Mobile		1 289
debitel		1 861
Autres chiffres d'affaires		564
Total chiffre d'affaires net		6 832
En millions de minutes ¹⁾		
Trafic réseau fixe (Voice)		
Trafic zone locale		5 713
Trafic zone interurbaine		1 686
Trafic autres réseaux		511
Total trafic national		7 910
Trafic international		652
Trafic Value Added Services		3 308
Trafic autres produits		124
Total		11 994
A la fin de la période, en milliers		
Raccordements PSTN		3 479
Canaux ISDN		1 610
Total des canaux	Nombre	5 089
5 147		
Swisscom Mobile SA		
Nombre de clients <i>postpaid</i> (abonnements)	en milliers	1 693
Nombre de clients <i>prepaid</i> (cartes à prépaiement)	en milliers	1 027
Total des clients		2 720
3 055		
debitel		
Nombre de clients	en milliers	6 278
- dont clients en Allemagne	en milliers	4 467
		9 510
		7 350

¹⁾ Y compris le trafic de Fixnet Retail and Network et d'Enterprise Solutions.

Swisscom «A contre-courant et solide comme un roc!»

Madame, Monsieur,

Comme le souligne notre slogan *moving a changing world*, le monde des télécommunications est en constante mutation. Les changements s'y succèdent même à un rythme jamais atteint auparavant. De leur côté, les marchés financiers connaissent des soubresauts qui affectent gravement de nombreuses entreprises de la branche. Dans ce contexte difficile, la cohérence de la stratégie de Swisscom et la constance de ses bonnes performances font figure d'exception. Des performances que les marchés financiers saluent. Ainsi, entre janvier et début août dernier, alors que la plupart des opérateurs assistaient à la chute du cours de leurs actions, Swisscom et debitel ont vu leurs titres respectifs prendre de la valeur, à *contre-courant*.

Pour la première partie de l'année, Swisscom affiche un chiffre d'affaires net, un résultat net avant intérêts et amortissements (EBITDA) et un résultat d'exploitation (EBIT) supérieurs à ceux de la même période de l'exercice précédent. Le bénéfice net, pour sa part, a doublé et s'élève à CHF 5,4 milliards. L'endettement net, qui atteignait CHF 2,9 milliards au début de l'année, a pu être entièrement résorbé. Mieux, à la fin du premier semestre, les liquidités nettes de l'entreprise se montaient à CHF 1,0 milliard. Aujourd'hui, Swisscom compte parmi les rares opérateurs de télécommunications à disposer d'une assise financière solide. Or, c'est essentiellement à une gestion prudente, qui s'appuie sur des principes rigoureux et sur une sélection draconienne des investissements, que nous devons ce bilan *solide comme un roc*.

Principes et stratégies

Au cours des premiers mois de cette année, nous avons procédé à l'analyse critique de notre stratégie. Cet exercice nous a permis de vérifier la pertinence du cap choisi:

- *Nous n'avons pas l'ambition de jouer dans la cour des grands*: le marché suisse reste prépondérant pour nous puisque c'est dans notre pays que nous réalisons l'essentiel de notre cash-flow; à l'étranger, nous nous contenterons de saisir des opportunités de croissance sur certains marchés partiels.
- *Nous n'envisageons pas de fusion avec un opérateur de même envergure*: Swisscom ne croit pas à la viabilité d'une fusion globale avec un ancien opérateur national, notamment en raison de la complexité d'une telle opération et des synergies limitées que celle-ci permettrait de dégager dans les domaines d'activité principaux (comme le réseau fixe).
- *Nous ciblons clairement nos investissements stratégiques*: notre croissance (sur les marchés national et international) passe par une politique d'investissement rigoureuse, répondant aux priorités définies, à savoir:
 - l'optimisation des activités de base,
 - la croissance organique de l'entreprise,
 - sa croissance externe (acquisitions en Suisse et à l'étranger).
- *Nous visons la taille critique*: pour réaliser des économies d'échelle, il n'est pas indispensable selon nous de procéder à des acquisitions ou à des fusions; sachant que ces économies n'ont pas la même importance dans tous les domaines, nous sommes convaincus qu'il existe d'autres voies à explorer; par exemple, conclure des partenariats stratégiques comme celui que Swisscom Mobile SA a passé avec Vodafone, le premier opérateur mondial de communication, en vendant à ce dernier 25% de son capital.
- *Nous étudions systématiquement toutes les opportunités offertes sur le marché*: dans le domaine de la communication des données et de la fourniture de services (mobiles), nous sommes à la recherche d'opportunités de croissance; or, là encore, nous estimons qu'une acquisition n'a de sens que si cette opération remplit tous les critères d'investissement définis.

Pour opérer une acquisition, nous devons être convaincus de son bien-fondé, à la lumière des *cinq* facteurs fondamentaux suivants:

- *La cohérence stratégique*: si nous ne pouvons pas expliquer à nos actionnaires pourquoi il est plus intéressant pour eux de laisser Swisscom investir dans une société plutôt que de le faire directement, nous n'avons aucune raison de procéder à cette acquisition.
- *La viabilité du modèle d'entreprise*: nous devons être convaincus de la viabilité d'une activité commerciale et de sa capacité à générer des profits à long terme.
- *La qualité du management*: le management de la société visée, en particulier l'équipe de direction, doit avoir largement prouvé sa capacité à gérer l'entreprise et être en mesure de contribuer au développement d'autres secteurs d'activités du groupe.
- *La justesse du prix*: le prix demandé doit faire l'objet d'une analyse approfondie et doit être pleinement justifié; nous estimons que le marché restera intéressant pour une acquisition ces 12 prochains mois encore.
- *La taille de l'opération*: même si Swisscom jouit d'une assise financière solide, nous ne pensons pas qu'une acquisition unique susceptible de modifier sensiblement le profil de risque de l'entreprise soit dans l'intérêt de nos actionnaires.

Durant le premier semestre 2001, nous avons analysé systématiquement le marché et étudié de manière approfondie plusieurs acquisitions potentielles. Après six mois, force est de constater que nous n'avons pas trouvé de société remplissant les critères définis.

Parallèlement, la solidité de notre bilan s'est encore renforcée. Ainsi, grâce aux recettes dégagées par les activités sur le marché suisse, mais également grâce aux produits extraordinaires résultant de la conclusion du partenariat avec Vodafone et de la vente de notre patrimoine immobilier, nous disposons pour la première fois de ressources financières nettes excédentaires. Dans ce contexte, il s'agira de réfléchir aux mesures à prendre pour affecter le plus judicieusement possible cet excédent de capital.

Swisscom «A contre-courant et solide comme un roc!»

Nous nous proposons donc de continuer à rechercher des opportunités d'acquisition, même si, selon nous, la probabilité de réaliser une transaction d'envergure, en particulier dans le domaine de la communication de données, est faible. C'est pourquoi nous envisageons également la possibilité de lancer un programme de rachat d'actions, conçu pour

- optimiser notre bilan en réduisant le coût pondéré du capital;
- conserver la marge de manœuvre financière suffisante pour des acquisitions potentielles;
- satisfaire les attentes de toutes nos catégories d'actionnaires de manière non-discriminatoire.

Vis-à-vis de nos actionnaires, nous avons la responsabilité d'accroître la valeur de l'entreprise. Or selon nous, cette valeur dépend de la capacité à générer des liquidités.

Résultats du premier semestre 2001

Durant le premier semestre 2001, nous avons réalisé de bons résultats, tant sur le plan opérationnel que sur le plan financier.

- Nous avons poursuivi la restructuration de l'entreprise en unités indépendantes qui, pour la plupart, ont été ou seront prochainement transformées en sociétés juridiquement indépendantes. Ce faisant, nous indiquons clairement que ces sociétés se distinguent certes par leurs activités, mais qu'elles conservent un certain nombre de valeurs communes – les «Swisscommons»: outre le nom de marque Swisscom, elles partagent les mêmes principes de management et la même vision de leur mission au sein du groupe. Enfin, la transparence accrue et la répartition claire des responsabilités en matière de gestion (y compris la responsabilité des résultats) facilitent le recentrage et l'orientation sur le marché.
- Nous avons finalisé une importante transaction avec Vodafone, qui a acquis une participation de 25% dans Swisscom Mobile SA pour la somme de CHF 4,5 milliards. Mis à part l'aspect financier, la collaboration avec Vodafone générera des bénéfices non négligeables, tant pour nos clients, qui bénéficieront de produits nouveaux, que pour l'entreprise, qui réalisera des économies dans la recherche et le développement ou encore dans l'approvisionnement de composants de réseau.
- debitel est parvenue à conclure des accords décisifs respectivement des déclarations d'intentions avec les 3 premiers opérateurs de réseau en Allemagne, lui assurant ainsi un accès au futur réseau UMTS par le biais d'un modèle élargi de fourniture de services.
- Swisscom a vendu avec succès la majeure partie de son patrimoine immobilier, dégageant ainsi pas moins de CHF 2,6 milliards de biens non liés à son métier de base.
- En dépit des fortes baisses de prix en mars 2000, les recettes consolidées ont progressé de 2,8% à CHF 7,0 milliards par rapport à l'année précédente, ce qui est remarquable.
- Le résultat net avant intérêts et amortissements (EBITDA) atteint presque CHF 2,3 milliards, ce qui correspond à une marge de 32,5% et à une hausse de 8,3% par rapport à la même période de l'exercice précédent.
- Le bénéfice net a plus que doublé par rapport au bilan intermédiaire de l'an dernier et atteint désormais CHF 5,4 milliards, soit CHF 72.85 par action.
- Le cash-flow opérationnel se monte à CHF 1,6 milliard.

Perspectives

Les résultats enregistrés durant le premier semestre 2001 vont au-delà de nos espérances. Ce bilan satisfaisant s'explique, dans une large mesure, par notre recentrage systématique, mais aussi par un contrôle rigoureux des coûts et par la situation du marché. Reste que la menace d'une guerre des prix à moyen et à long termes, tant dans la téléphonie fixe que mobile, n'est pas écartée. En la matière, Swisscom ne modifiera pas sa politique: elle ne sera jamais la première à baisser ses prix et se contentera, le cas échéant, de répondre aux actions de ses concurrents.

Dans la mesure où les conditions du marché ne se modifient pas et où les prix demeurent stables nous devrions, en 2001, réaliser un résultat d'exploitation net avant intérêts et amortissements (EBITDA) identique à celui de l'exercice précédent.

Quant aux bénéfices net, il devrait progresser fortement à la faveur des revenus extraordinaires dégagés par l'opération Vodafone et par la vente du portefeuille immobilier.

En nous attachant à réaliser des investissements porteurs, nous sommes convaincus de faire travailler votre argent de manière judicieuse. Mais si nous ne parvenons pas à détecter des opportunités d'investissement satisfaisantes, nous nous proposons de vous rendre ces capitaux afin que vous puissiez les faire travailler ailleurs.

Suivant son propre courant, Swisscom est solide comme un roc!

Veuillez agréer, Madame, Monsieur, nos salutations distinguées.


Markus Rauh
Président du Conseil d'administration


Jens Alder
CEO

Commentaire des résultats du groupe

Au premier semestre 2001, Swisscom a réalisé un chiffre d'affaires de CHF 7'023 millions, en hausse de 2,8% par rapport à l'année précédente. Cette hausse résulte essentiellement du développement constant du segment Mobile, dont le chiffre d'affaires a augmenté de 18,5% à CHF 1'528 millions. Les bons résultats de Mobile sont également à l'origine de la progression du résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissements (EBITDA), qui s'est élevé à CHF 2'280 millions (+8,3%). Le résultat d'exploitation du réseau fixe est pour sa part en recul. Le résultat d'exploitation (avant le bénéfice résultant de la vente d'immeubles) atteint CHF 1'211 millions, progressant ainsi de 8,8% par rapport à l'année précédente.

A la fin du mois de mars 2001, la cession de 25% du capital de Swisscom Mobile SA à Vodafone plc s'est traduite par un bénéfice de CHF 3'887 millions. De plus, la vente de deux lots d'immeubles s'est également soldée par un bénéfice atteignant cette fois CHF 524 millions. Compte tenu de ces deux transactions extraordinaires, le bénéfice net du premier semestre 2001 a bondi à CHF 5'358 millions.

Au 30 juin 2001, le bilan de Swisscom se présente sans endettement net. Mieux, les ressources financières nettes de l'entreprise se montent à CHF 1'020 millions.

Pour l'ensemble de l'exercice, Swisscom s'attend à une légère croissance du chiffre d'affaires, accompagnée d'un EBITDA identique à celui de l'année 2000. Toutefois, grâce aux bénéfices provenant de la cession de 25% du capital de Swisscom Mobile SA et de la vente de deux lots d'immeubles, le bénéfice net devrait connaître une belle progression.

	En millions de CHF	30.6.2000	30.6.2001
Fixnet Retail and Network			
Chiffre d'affaires net avec clients tiers		1 561	1 533
Chiffre d'affaires avec autres segments		1 143	1 030
Chiffre d'affaires net		2 704	2 563
EBITDA		914	862
Marge en % du chiffre d'affaires net		33.8%	33.6%

Malgré la chute des prix, le chiffre d'affaires global du segment n'a fléchi que de 1,8% à CHF 1'533 millions. Le chiffre d'affaires généré par le trafic téléphonique s'est établi à CHF 552 millions, en baisse de 9,9%. Ce recul est dû essentiellement au trafic interurbain et au trafic international, dont les chiffres d'affaires ont diminué respectivement de 24,1% à CHF 85 millions et de 15,5% à CHF 93 millions, en raison de la réduction des tarifs du 1^{er} mars 2000 et des pertes de parts de marché. Les Value Added Services affichent en revanche d'excellents résultats, puisqu'à la faveur de l'essor du trafic internet, leur chiffre d'affaires a progressé de 34,8% à CHF 151 millions. Quant aux raccordements ISDN, leur chiffre d'affaires atteint CHF 559 millions, ce qui correspond à une croissance de 3,5%.

Calculé en minutes, le trafic téléphonique national a diminué de 7,8% et le trafic international c'est accru de 2,4% par rapport à l'année précédente. Le nombre de raccordements ISDN continue de s'accroître.

Malgré la baisse des tarifs du trafic téléphonique, la marge EBITDA est restée stable grâce au développement des Value Added Services et au recul des charges de personnel notamment.

	En millions de CHF	30.6.2000	30.6.2001
Fixnet Wholesale and Carrier Services			
Chiffre d'affaires net avec clients tiers		633	646
Chiffre d'affaires avec autres segments		705	987
Chiffre d'affaires net		1 338	1 633
EBITDA		74	90
Marge en % du chiffre d'affaires net		5.6%	5.5%

Par rapport à l'année précédente, le segment a réalisé un chiffre d'affaires en hausse de 2% à CHF 646 millions. Y ont contribué en particulier les services d'interconnexion fournis aux autres opérateurs en Suisse ainsi que les filiales internationales du groupe. Toutefois, il y a lieu de relever que la baisse des prix de terminaison des appels sur le marché mondial a entraîné un recul du chiffre d'affaires généré par le trafic international entrant.

	En millions de CHF	30.6.2000	30.6.2001
Enterprise Solutions			
Chiffre d'affaires net avec clients tiers	924	895	
Chiffre d'affaires avec autres segments	52	45	
Chiffre d'affaires net	976	940	
EBITDA	134	125	
<i>Marge en % du chiffre d'affaires net</i>	<i>13.7%</i>	<i>13.3%</i>	

Accusant un recul de 3,1% par rapport à l'exercice précédent, le chiffre d'affaires du segment s'est établi à CHF 895 millions. De bons résultats ont été obtenus par les solutions pour entreprises et les Value Added Services, avec des chiffres d'affaires en hausse respectivement de 29,3% à CHF 106 millions et de 57,9% à CHF 60 millions. Il n'en a pas été de même pour le trafic téléphonique, dont le chiffre d'affaires a reculé de 9,6% à la suite de la réduction des tarifs du 1^{er} mars 2000 et des pertes de parts de marché. Le chiffre d'affaires du secteur Data a également régressé de 6,6% à CHF 382 millions. Les lignes louées, en particulier, ont vu leur chiffre d'affaires reculer de 14,7% à CHF 203 millions en raison de la forte pression s'exerçant sur les prix.

L'évolution positive des résultats des solutions pour entreprises et des Value Added Services et une bonne maîtrise des coûts ont néanmoins permis d'assurer la stabilité de la marge EBITDA par rapport à l'année précédente.

	En millions de CHF	30.6.2000	30.6.2001
Mobile			
Chiffre d'affaires net avec clients tiers	1 289	1 528	
Chiffre d'affaires avec autres segments	369	424	
Chiffre d'affaires net	1 658	1 952	
EBITDA	733	937	
<i>Marge en % du chiffre d'affaires net</i>	<i>44.2%</i>	<i>48.0%</i>	

Avec un chiffre d'affaires de CHF 1'528 millions, en progression de 18,5% par rapport au premier semestre 2000 et de 2,4% par rapport au premier trimestre 2001, le segment Mobile reste le moteur de croissance de Swisscom. Quelque 259'000 nouveaux clients ont été acquis au cours des six premiers mois de l'année de sorte que, fin juin 2001, Mobile comptait 3,43 millions de clients. Toujours au premier semestre 2001, la part des clients avec cartes à prépaiement (*prepaid*) s'est accrue de 2,3% pour atteindre 40%. Relevons que les nouveaux clients font en moyenne un usage moins intensif de leur portable, ce qui explique le recul de l'ARPU (chiffre d'affaires en moyenne par client) de CHF 89 en 2000 à CHF 83 cette année. Il n'en demeure pas moins que, grâce à l'augmentation du nombre de clients, le chiffre d'affaires du secteur Voice a progressé de 23,9% par rapport à l'année précédente pour atteindre CHF 1'030 millions. Quelque 1'195 millions de SMS ont été envoyés au premier semestre 2001. Au cours du deuxième trimestre 2001, la croissance du nombre de SMS a toutefois montré quelques signes de ralentissement. Quant aux recettes provenant des suppléments d'itinérance, elles sont restées inférieures à celles de l'année dernière, en raison notamment du développement des réseaux de la concurrence et des pertes de parts de marché.

La marge EBITDA du segment a progressé de 44,2% à 48%, malgré une augmentation des charges d'exploitation de 10,7% par rapport à l'année dernière. En effet, la croissance du nombre de clients et du volume de trafic a eu une double incidence: directe sur les charges de matériel, mais aussi indirecte sur les charges de personnel par le biais de l'adaptation des structures de l'entreprise à cette croissance. En revanche, les coûts occasionnés par l'acquisition et la fidélisation de la clientèle ont pu être réduits de 18,9% par rapport à l'année précédente. Par suite de la vente de 25% de Swisscom Mobile SA à Vodafone le 30 mars 2001, 25% du bénéfice est attribué aux actionnaires minoritaires.

Commentaire des résultats du groupe

	En millions de CHF	30.6.2000	30.6.2001
debitel			
Chiffre d'affaires net		1 861	1 896
EBITDA		73	93
<i>Marge en % du chiffre d'affaires net</i>		3.9%	4.9%

debitel a réalisé un chiffre d'affaires de CHF 1'896 millions, en hausse de 1,9% par rapport à l'année précédente. Cette croissance, qui atteint 4,6% en monnaie locale (EUR), résulte d'une augmentation de 10,5% du portefeuille de clients à 9,5 millions. Toutefois, au premier semestre 2001 l'augmentation du nombre de clients montre quelques signes de ralentissement. En raison de la réduction des tarifs, la croissance du chiffre d'affaires se présente modeste par rapport à l'année précédente. En plus, le chiffre d'affaires généré par le groupe de clients «Prepaid» a diminué. En 2000, debitel a vu une augmentation forte du nombre de ses clients avec cartes à prépaiement. L'EBITDA de CHF 93 millions est en progression de 27,4% par rapport à l'année dernière.

Diverses mesures ont été adoptées afin d'améliorer durablement les résultats obtenus à l'étranger. Il s'agit en particulier de l'adaptation du modèle d'entreprise appliquée en France, de la vente de la participation de 48% dans debitel Belgium et de l'acquisition, en juillet 2001, de 100% des parts de debitel Nederland. Au premier semestre 2001, les activités internationales ont eu un effet positif sur les résultats du groupe.

Par ailleurs, debitel a conclu des accords ou signé des déclarations d'intention avec D2 Vodafone, T-Mobile et E-Plus Mobilfunk, parvenant ainsi à assurer le développement de son modèle d'entreprise de communication mobile ainsi que sa participation au marché UMTS.

Lors du rachat de debitel en octobre 1999, deux actionnaires se sont vu octroyer des options de vente d'actions à Swisscom, portant sur un total de 20% des actions restantes de debitel. L'un des actionnaires en question a exercé son option de vente de 10% des actions en janvier 2001 pour un montant de CHF 468 millions. L'opération a été comptabilisée selon la méthode du prix d'achat et il en est résulté un goodwill de CHF 458 millions. L'autre actionnaire a également exercé son option de vente de 10% des actions en juillet 2001, au prix de CHF 460 millions. Le goodwill résultant de cette transaction s'élève à CHF 448 millions et sera comptabilisé au cours du troisième trimestre 2001.

	En millions de CHF	30.6.2000	30.6.2001
Autres chiffres d'affaires			
Chiffre d'affaires net avec clients tiers		564	525
Chiffre d'affaires avec autres segments		63	99
Chiffre d'affaires net		627	624
EBITDA		72	115
<i>Marge en % du chiffre d'affaires net</i>		11.4%	18.4%

Par rapport à l'année précédente, le chiffre d'affaires du segment a diminué de 6,9% à CHF 525 millions. L'essentiel de ce recul est dû au secteur PBX Services (vente, location et maintenance d'autocommutateurs), dont le chiffre d'affaires a chuté de 22,8% pour s'établir à CHF 230 millions.

Fort de la croissance enregistrée dans le domaine des raccordements, le fournisseur de services internet bluewin SA est parvenu à augmenter son chiffre d'affaires net (y c. le chiffre d'affaires réalisé avec les autres segments) de 17,2% à CHF 68 millions. Sa part de marché s'élève à 41%. Ainsi, au cours des six premiers mois de l'année, bluewin SA a vu le nombre de ses clients augmenter de 16,9% à 642'715, avec toutefois un léger ralentissement de la croissance au second trimestre. Son EBITDA se situe à moins de CHF 14 millions. Par ailleurs, la société Swisscom Directories a contribué à l'évolution positive de l'EBITDA du segment «Autres». Depuis octobre 2000, Swisscom Directories est consolidée dans les comptes du groupe.

**Bénéfice résultant
de la cession de parts de
Swisscom Mobile SA**

Le contrat de vente de 25% du capital de Swisscom Mobile SA à Vodafone plc a pris effet le 30 mars 2001. Conformément au contrat, Vodafone a procédé à cette date à un premier paiement partiel de CHF 2'200 millions, sous déduction des frais de transaction. Le solde, soit CHF 2'300 millions plus les intérêts courus, doit être versé dans les douze mois sous une forme laissée au libre choix de Vodafone: en espèces, en actions ou dans n'importe quelle combinaison de ces deux modalités. Déduction faite des frais de transaction de CHF 168 millions (frais occasionnés par la cession des actions de la première tranche, droits de timbre d'émission et frais de conseil), le prix de vente net s'élève à CHF 4'332 millions et le bénéfice dégagé à CHF 3'887 millions. Voir chiffre 4 dans l'annexe au rapport semestriel.

Impôts sur le bénéfice

Le taux d'imposition effectif pour le premier semestre 2001 n'est que de 3,3%. Ce taux inhabituellement bas découle de l'influence de deux facteurs: d'une part, le bénéfice dégagé par la cession de parts de Swisscom Mobile SA est sans incidence sur l'imposition du groupe (voir chiffre 4) et, d'autre part, le bénéfice de la vente d'immeubles étant partiellement exonéré d'impôts (voir chiffre 6), le taux d'imposition s'en trouve réduit. Abstraction faite de ces deux effets extraordinaire, le taux d'imposition s'élève à 27,3%.

**Part de la perte nette
des sociétés associées**

Le résultat des sociétés associées inclut un réajustement de valeur de CHF 30 millions concernant le goodwill de deux participations détenues par bluewin SA. Voir chiffre 5 dans l'annexe au rapport semestriel.

L'année précédente, la vente de Cablecom avait rapporté un bénéfice de CHF 1'335 millions.

Vente d'immeubles

Au premier semestre 2001, Swisscom a conclu deux accords portant sur la vente de 196 immeubles, en deux lots, pour un montant total de CHF 2'585 millions. Simultanément, elle signait avec les nouveaux propriétaires des contrats de location pour une partie de ces immeubles.

Sous déduction des frais de transaction et compte tenu de la dissolution de provisions pour risques liés à l'environnement désormais sans objet, ces ventes ont permis de dégager un bénéfice de CHF 807 millions. Une partie des contrats de location signés par Swisscom ont valeur de crédit-bail (finance lease) et le bénéfice réalisé avec ces immeubles sera réparti sur la durée de leur location. Le bénéfice avant impôts résultant au 30 juin 2001 de la vente des autres immeubles s'élève à CHF 524 millions.

Perspectives 2001

Pour l'exercice en cours, Swisscom s'attend à une légère progression du chiffre d'affaires par rapport à l'année précédente, mais aussi à un ralentissement de la croissance de Mobile et de debitel, en raison des taux de pénétration du marché déjà très élevés dans ces segments. La perte de parts de marché dans le trafic téléphonique devrait continuer de s'atténuer. Par contre, rien ne laisse entrevoir un relâchement de la pression sur les prix qui s'exerce dans certains segments du réseau fixe et dans les secteurs de la transmission de données et de la communication mobile. Dans la mesure où les conditions du marché ne se modifient pas au cours du second semestre, Swisscom s'attend à un EBITDA identique à celui de l'exercice précédent. Toutefois, grâce aux recettes extraordinaires provenant de la cession de 25% du capital de Swisscom Mobile SA et de la vente de deux lots d'immeubles, le bénéfice net devrait connaître une belle progression.

Compte de résultat consolidé

Non audité

En millions de CHF	1.4.-30.6.2000	1.4.-30.6.2001	1.1.-30.6.2000	1.1.-30.6.2001
Chiffre d'affaires net	3 477	3 508	6 832	7 023
Coûts portés à l'actif	10	34	24	65
Total	3 487	3 542	6 856	7 088
Achats de biens et services	1 142	1 073	2 112	2 104
Charges de personnel	593	589	1 224	1 194
Autres charges d'exploitation	786	805	1 414	1 510
Amortissement des immobilisations	429	436	825	884
Amortissement du goodwill	83	92	168	185
Total des charges d'exploitation	3 033	2 995	5 743	5 877
Bénéfice résultant de la vente d'immeubles	–	524	–	524
Résultat d'exploitation	454	1 071	1 113	1 735
Bénéfice résultant de la cession de parts de Swisscom Mobile SA	–	–	–	3 887
Charges financières	(68)	(69)	(146)	(163)
Produits financiers	125	102	171	174
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice, part du bénéfice (perte) des sociétés associées et intérêts minoritaires	511	1 104	1 138	5 633
Imôts sur le bénéfice	(145)	(173)	(324)	(186)
Bénéfice avant part du bénéfice (perte) des sociétés associées et intérêts minoritaires	366	931	814	5 447
Part du bénéfice (perte) des sociétés associées	(10)	17	1 540	(7)
Intérêts minoritaires	(4)	(73)	(7)	(82)
Bénéfice net résultant des activités ordinaires	352	875	2 347	5 358
Activités abandonnées	–	–	69	–
Bénéfice net	352	875	2 416	5 358
Bénéfice par action (en CHF)				
– résultant des activités ordinaires	4.79	11.90	31.91	72.85
– résultant des activités abandonnées	–	–	0.94	–
– bénéfice net	4.79	11.90	32.85	72.85

Bilan consolidé (abrégé)

		Non audité
En millions de CHF	31.12.2000	30.6.2001
Actif		
Liquidités	2 265	3 781
Autres actifs circulants	3 957	5 352
Créance sur Vodafone	–	2 300
Total de l'effectif circulant	6 222	11 433
Immobilisations corporelles	9 946	8 427
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	3 047	3 327
Participations dans des sociétés associées	512	584
Autres immobilisations financières	2 337	3 211
Avoir fiscal latent	51	940
Total de l'actif immobilisé	15 893	16 489
Total de l'actif	22 115	27 922
Passif		
Dettes financières à court terme	2 685	1 909
Autres dettes à court terme	4 267	4 706
Total des dettes à court terme	6 952	6 615
Dettes financières à long terme	3 894	4 188
Autres dettes à long terme	2 638	2 872
Total des dettes à long terme	6 532	7 060
Total des fonds étrangers	13 484	13 675
Intérêts minoritaires	61	566
Fonds propres	8 570	13 681
Total du passif	22 115	27 922

Tableau de financement consolidé (abrégé)

	Non audité	
En millions de CHF	30.6.2000	30.6.2001
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	2 106	2 280
Variation de l'actif circulant net et autres produits et charges relatifs à l'exploitation	(3)	(682)
Flux de fonds relatifs à l'exploitation	2 103	1 598
Investissements en immobilisations corporelles et autres immobilisations incorporelles	(419)	(483)
Produits de la vente d'immeubles	–	2 306
Produits de la cession de parts de Swisscom Mobile SA	–	2 032
Investissements en participations, net	1 460	(450)
Investissements en valeurs et placements à terme	10	(1 722)
Autres flux de fonds résultant des investissements, net	172	(60)
Flux de fonds relatifs aux investissements	1 223	1 623
Remboursement de dettes financières, net	(2 114)	(896)
Distribution du bénéfice	(1 103)	(809)
Flux de fonds relatifs aux opérations financières	(3 217)	(1 705)
Augmentation nette des liquidités	109	1 516
Liquidités en début d'exercice	1 211	2 265
Liquidités en fin de période comptable	1 320	3 781

Tableau des fonds propres consolidés

En millions de CHF	Capital- actions	Réserves de capital	Non audité			Total fonds propres
			Réserves provenant de bénéfices	Actions propres	Réserves val. marché et autres	
Etat au 31 décembre 1999	1 839	2 395	2 466	(1)	(14)	6 685
Différences de conversion	–	–	–	–	(111)	(111)
Modification de la comptabilisation des options sur actions	–	–	(17)	–	–	(17)
Incidence de l'application de la norme IAS 37	–	–	56	–	–	56
Bénéfice net	–	–	2 416	–	–	2 416
Distribution du bénéfice	–	–	(1 103)	–	–	(1 103)
Acquisition d'actions propres	–	–	–	(1)	–	(1)
Etat au 30 juin 2000	1 839	2 395	3 818	(2)	(125)	7 925
Etat au 31 décembre 2000	1 839	2 395	4 559	(1)	(222)	8 570
Différences de conversion	–	–	–	–	29	29
Adaptation des valeurs du marché d'immobilisations financières	–	–	–	–	446	446
Incidence de l'application de la norme IAS 39	–	–	–	–	87	87
Bénéfice net	–	–	5 358	–	–	5 358
Distribution du bénéfice	–	–	(809)	–	–	(809)
Etat au 30 juin 2001	1 839	2 395	9 108	(1)	340	13 681

Depuis le 1^{er} janvier 2000, Swisscom applique la Norme Comptable Internationale 37 (International Accounting Standard, IAS). Il en est résulté une incidence de CHF 56 millions sur ses fonds propres à cette date, déduction faite d'impôts latents sur le bénéfice de CHF 8 millions.

La norme IAS 39 relative aux instruments financiers a, quant à elle, été appliquée pour la première fois au 1^{er} janvier 2001. Conformément aux dispositions transitoires de cette norme, les chiffres de l'année précédente n'ont pas été adaptés. En 2001, Swisscom a comptabilisé dans les «Autres réserves» un montant de CHF 87 millions dû à l'incidence de cette norme, déduction faite d'impôts latents sur le bénéfice de CHF 29 millions. Par ailleurs, après déduction d'impôts latents sur le bénéfice de CHF 149 millions, un montant de CHF 446 millions a pu être mis en compte au premier semestre 2001 pour ajustement de titres de participations à la valeur du marché.

Le 1^{er} janvier 2001, Swisscom a également adopté une nouvelle méthode d'inscription au bilan des options sur actions attribuées à ses collaborateurs et aux membres de la Direction du groupe et du Conseil d'administration. Désormais, les options sur actions et les droits de souscription d'actions (Stock Appreciation Rights) sont évalués à leur valeur de marché au moment de leur attribution et comptabilisés à titre de charges de personnel pendant le délai d'acquisition (vesting period). Conformément aux dispositions de la norme IAS 8, ce changement de méthode d'inscription au bilan a été adopté avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2000. A cette date, Swisscom a imputé une perte de CHF 17 millions aux réserves provenant de bénéfices, déduction faite d'impôts latents sur le bénéfice de CHF 6 millions.

Annexe au rapport semestriel

1 Principes d'établissement des comptes

Les comptes intermédiaires consolidés non audités ont été établis conformément à la norme IAS 34 «Information financière intermédiaire». La norme IAS 39 «Instruments financiers: comptabilisation et évaluation» a été appliquée pour la première fois au 1^{er} janvier 2001. Par ailleurs, les options sur actions distribuées aux collaborateurs et aux membres de la Direction du groupe et du Conseil d'administration sont portées au bilan selon une nouvelle méthode. Voir le «Tableau des fonds propres consolidés». Au surplus, les principes d'établissement des comptes sont les mêmes que pour les comptes consolidés 2000.

La ventilation des chiffres de l'exercice précédent a été adaptée dans un souci de comparabilité.

2 Résultats par segments

En raison de la réorganisation du groupe, les segments d'activité figurant dans le présent rapport semestriel ont été redéfinis par rapport à ceux de l'exercice précédent. La présentation des chiffres de l'année précédente a également été adaptée à la nouvelle structure.

Le segment «Fixnet Retail and Network» englobe le secteur «Traffic and Access» (abonnements et trafic téléphonique national et international) de la clientèle privée, les appareils terminaux et les Value Added Services. S'y ajoutent les secteurs Payphone Services, Operator Services et Cards.

Le segment «Fixnet Wholesale and Carrier Services» comprend l'utilisation du réseau fixe de Swisscom par les autres opérateurs nationaux et internationaux. Sont également incluses les activités Wholesale des filiales internationales du groupe en Europe et aux Etats-Unis.

«Enterprise Solutions» englobe le secteur «Traffic and Access» (abonnements et trafic téléphonique national et international), les Value Added Services, les lignes louées et les solutions de communication d'entreprise de la clientèle commerciale.

«Mobile» concerne la fourniture de services téléphoniques, services de données et services à valeur ajoutée mobiles, y compris les frais d'utilisation du réseau.

Le segment «debitel» reflète les activités du groupe-debitel.

Le segment «Autres chiffres d'affaires» comprend essentiellement PBX Services, bluewin SA, conextrade SA et Telecom FL AG, ainsi que la location de bâtiments à des tiers.

En millions de CHF	Non audité						
	Fixnet						
30.6.2000	Retail and Network	Wholesale and Carrier Services	Enterprise Solutions	Mobile	debitel	Autres	Total
Chiffre d'affaires net avec clients tiers	1 561	633	924	1 289	1 861	564	6 832
Chiffre d'affaires avec autres segments	1 143	705	52	369	–	63	2 332
Chiffre d'affaires net	2 704	1 338	976	1 658	1 861	627	9 164
Charges par segment	(1 790)	(1 264)	(842)	(925)	(1 788)	(555)	(7 164)
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	914	74	134	733	73	72	2 000
en % du chiffre d'affaires net	33.8%	5.6%	13.7%	44.2%	3.9%	11.4%	
Amortissement des immobilisations	(515)	(2)	(14)	(100)	(18)	(68)	(717)
Résultat d'exploitation avant amortissement du goodwill	399	72	120	633	55	4	1 283
Amortissement du goodwill	–	–	–	–	(166)	(1)	(167)
Résultat d'exploitation segments	399	72	120	633	(111)	3	1 116
en % du chiffre d'affaires net	14.8%	5.4%	12.3%	38.1%	(6.0%)	0.0%	
Charges non imputables							(3)
Résultat d'exploitation							1 113

En millions de CHF	Fixnet						Non audité
	Retail and Network	Wholesale and Carrier Services	Enterprise Solutions	Mobile	debitel	Autres	
30.6.2001							Total
Chiffre d'affaires net avec clients tiers	1 533	646	895	1 528	1 896	525	7 023
Chiffre d'affaires avec autres segments	1 030	987	45	424	–	99	2 585
Chiffre d'affaires net	2 563	1 633	940	1 952	1 896	624	9 608
Charges par segment	(1 701)	(1 543)	(815)	(1 015)	(1 803)	(509)	(7 386)
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	862	90	125	937	93	115	2 222
en % du chiffre d'affaires net	33.6%	5.5%	13.3%	48.0%	4.9%	18.4%	
Amortissement des immobilisations	(512)	(4)	(15)	(139)	(24)	(82)	(776)
Résultat d'exploitation avant amortissement du goodwill	350	86	110	798	69	33	1 446
Amortissement du goodwill	–	–	–	–	(185)	(1)	(186)
Résultat d'exploitation segments	350	86	110	798	(116)	32	1 260
en % du chiffre d'affaires net	13.7%	5.3%	11.7%	40.9%	(6.1%)	5.1%	
Bénéfice résultant de la vente d'immeubles							524
Charges non imputables							(49)
Résultat d'exploitation							1 735

En raison de la réorganisation du groupe, les segments d'activité figurant dans le présent rapport semestriel ont été redéfinis par rapport à ceux de l'exercice précédent. La présentation des chiffres de l'année précédente a également été adaptée à la nouvelle structure. A des fins d'information, ces chiffres sont indiqués pour l'ensemble de l'année.

En millions de CHF	Fixnet						Non audité
	Retail and Network	Wholesale and Carrier Services	Enterprise Solutions	Mobile	debitel	Autres	
31.12.2000							Total
Chiffre d'affaires net avec clients tiers	3 159	1 294	1 907	2 730	3 993	1 010	14 093
Chiffre d'affaires avec autres segments	2 280	1 621	104	762	–	188	4 955
Chiffre d'affaires net	5 439	2 915	2 011	3 492	3 993	1 198	19 048
Charges par segment	(3 794)	(2 831)	(1 728)	(2 009)	(3 826)	(1 017)	(15 205)
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	1 645	84	283	1 483	167	181	3 843
en % du chiffre d'affaires net	30.2%	2.9%	14.1%	42.5%	4.2%	15.1%	
Amortissement des immobilisations	(1 114)	(5)	(32)	(312)	(39)	(160)	(1 662)
Résultat d'exploitation avant amortissement du goodwill	531	79	251	1 171	128	21	2 181
Amortissement du goodwill	–	–	–	–	(324)	(1)	(325)
Résultat d'exploitation segments	531	79	251	1 171	(196)	20	1 856
en % du chiffre d'affaires net	9.8%	2.7%	12.5%	33.5%	(4.9%)	1.7%	
Charges non imputables							(26)
Résultat d'exploitation							1 830

Annexe au rapport semestriel

Non audité

	En millions CHF	31.12.2000	30.6.2001
3 Dettes financières			
	Dettes financières à long terme		
	Dettes envers La Poste	3 000	2 250
	Dettes de leasing financier	2 102	2 965
	Autres dettes financières à long terme	72	97
	Total	5 174	5 312
	Déduction part à court terme	(1 280)	(1 124)
	Total des dettes financières à long terme	3 894	4 188
	Dettes financières à court terme		
	Part à court terme des dettes financières à long terme	1 280	1 124
	Caisse du personnel	607	587
	Dettes envers des sociétés associées	629	60
	Autres dettes financières à court terme	169	138
	Total des dettes financières à court terme	2 685	1 909

4 Cession de 25% du capital de Swisscom Mobile SA à Vodafone

En novembre 2000, Swisscom a conclu avec Vodafone plc (ci-après «Vodafone») un accord stipulant l'acquisition par Vodafone d'une participation de 25% dans les activités de communication mobile de Swisscom pour un montant de CHF 4,5 milliards. Par ailleurs, au 1^{er} janvier 2001, Swisscom SA transférait l'actif net de sa division de communication mobile à la société Swisscom Mobile SA.

Le contrat de vente a été exécuté le 30 mars 2001 et la prise de participation de Vodafone s'est alors concrétisée sous la forme d'une augmentation du capital de Swisscom Mobile SA. Conformément au contrat, Vodafone a procédé à un premier paiement partiel de CHF 25 millions en espèces plus CHF 2'175 millions en actions du groupe. Avant la date d'exécution, Swisscom a encore conclu avec Vodafone un avenant au contrat portant sur la cession ultérieure de ces actions. Ainsi, déduction faite des frais de transaction de CHF 108 millions, Swisscom a encaissé sur la base de ce contrat un montant net de CHF 2'067 millions. Le solde du prix de vente, soit CHF 2'300 millions plus les intérêts courus, doit être versé dans les douze mois à compter de la date d'exécution ci-dessus. La forme de paiement est laissée au libre choix de Vodafone: en espèces, en actions ou dans n'importe quelle combinaison de ces deux modalités. Au cas où Vodafone verserait la seconde tranche en actions et que Swisscom décide de les vendre, il en résulterait de nouveaux frais de transaction. Ces charges seraient alors imputées au compte de résultat à la date de la transaction. Au final, après déduction de frais de transaction totaux de CHF 168 millions, l'opération se solde par un bénéfice avant impôts de CHF 3'887 millions.

En transférant les actifs de sa division de communication mobile à la société Swisscom Mobile SA, Swisscom SA a réalisé une plus-value. Incluse dans le transfert des actifs, cette plus-value figure dans les comptes de Swisscom Mobile SA en tant que goodwill, conformément aux règles du droit commercial. Ce goodwill sera fiscalement amorti par Swisscom Mobile SA sur une période de cinq ans, de sorte que le groupe n'aura pas à payer d'impôts sur le bénéfice résultant de la cession des titres de Swisscom Mobile SA. Relevons au demeurant que les bénéfices de Swisscom SA et ceux de Swisscom Mobile SA ne sont pas soumis au même taux d'imposition. Il en résulte une différence entre les impôts dus par Swisscom SA et l'avoir fiscal latent de Swisscom Mobile SA, avec pour effet une réduction de la charge fiscale de CHF 138 millions.

5 Participations dans des sociétés associées

En l'an 2000, Swisscom a acquis des actions de trois filiales de tamedia AG. Ces sociétés mettent à disposition des plates-formes internet de ventes aux enchères et de petites annonces. Ces transactions ont entraîné la mise en compte d'un goodwill de CHF 79 millions. Enfin, les activités commerciales de deux autres plates-formes internet ayant été abandonnées à fin mars 2001, on a procédé à l'ajustement de leur part respective au goodwill pour un montant total de CHF 30 millions.

6 Vente d'immeubles

En mars 2001, Swisscom a conclu deux accords concernant la vente de lots d'immeubles. Le premier accord portait sur la cession de 30 immeubles commerciaux et administratifs pour un montant de CHF 1'272 millions à un consortium chapeauté par Credit Suisse Asset Management. Le second stipulait la vente de 166 bâtiments d'exploitation, commerciaux et administratifs pour un montant de CHF 1'313 millions à PSP Real Estate AG et WTF Holding (Switzerland) AG. Simultanément, Swisscom signait avec les nouveaux propriétaires des contrats de location pour une partie de ces immeubles.

Le premier accord a été exécuté le 1^{er} avril et le second le 19 juin 2001. Ces ventes d'immeubles ont permis de dégager un bénéfice total de CHF 807 millions, déduction faite des frais de transaction et compte tenu de la dissolution de provisions pour risques liés à l'environnement, désormais sans objet. Une partie des contrats de location ont valeur de crédit-bail financier (finance lease). Le bénéfice résultant des immeubles repris en location, soit CHF 239 millions, est porté sur un compte de régularisation et résorbé sur la durée de location des objets concernés. Le solde du bénéfice, soit CHF 568 millions provient d'immeubles qui n'ont pas été repris en location ou dont les contrats de location ont valeur de bail d'exploitation (operating lease). La vente d'une petite partie des immeubles n'a toutefois pas pu être finalisée lors du deuxième trimestre 2001 et le bénéfice de CHF 44 millions attendu de ces transactions ne sera donc comptabilisé qu'au second semestre 2001.

La plus-value accumulée par les immeubles entre le moment de leur acquisition ou construction par Swisscom SA et la privatisation de cette dernière le 1^{er} janvier 1998 est exonérée d'impôts, alors que celle acquise par la suite est imposable. Les immeubles ont donc été évalués aussi précisément que possible au 1^{er} janvier 1998 et les répercussions fiscales de cette évaluation soigneusement calculées. Toutefois, étant donné que les autorités fiscales n'ont pas encore procédé à l'estimation officielle, des changements peuvent encore survenir.

Informations aux actionnaires

Evolution du cours de l'action Swisscom à la Bourse suisse (en CHF)



01.01.–30.06.01	virt-x	NYSE
Cours de clôture au 30.06.01	CHF 428.00	USD 23.825
Cours le plus élevé	CHF 472.00	USD 28.750
Cours le plus bas	CHF 358.50	USD 20.550
Volume total des échanges en actions	13 939 181	1 980 300
Moyenne journalière en actions	113 327	15 842
Vol. total des échanges en millions	CHF 5 832.89	USD 49.78
Moyenne journalière en millions	CHF 47.42	USD 0.40
Capitalisation boursière (100% au 30.06.01) en milliards	CHF 31.47	n/a

Source: Bloomberg

Informations sur l'action

Le capital-actions s'élève à CHF 1'839 millions et il est divisé en 73'550'000 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 25.– chacune. Lors de la dernière Assemblée générale ordinaire, il a été décidé de procéder à une réduction de la valeur nominale de CHF 8.– par action. Après le remboursement qui aura lieu au second semestre, la valeur nominale du titre sera donc de CHF 17.–. La Confédération suisse détient 48'175'250 (65,5%) actions, les 25'374'750 actions restantes (34,5%) étant réparties au 30 juin 2001 entre 82'713 actionnaires. La part moyenne des actions en position dispo est de 16%.

Chaque action donne droit à une voix. Seuls les actionnaires inscrits avec droit de vote au registre des actions de Swisscom sont autorisés à exercer ce droit. Si un actionnaire détient plus de 5% du capital-actions, le Conseil d'administration peut refuser de l'inscrire avec droit de vote au registre des actions pour la part des titres qui dépasse cette limite de 5%.

Agenda financier

21 novembre 2001	Rapport intermédiaire sur le troisième trimestre 2001
26 mars 2002	Résultats de l'exercice 2001
30 avril 2002	Assemblée générale, au Hallenstadion de Zurich-Oerlikon
03 mai 2002	Versement du dividende

Places boursières

Les actions de Swisscom se négocient sur la plate-forme européenne des valeurs vedettes virt-x, sous le symbole «SCMN» et le numéro de valeur 874251, ainsi qu'à la Bourse de New York (NYSE) sous forme d'American Depository Shares (ADS) – émis dans un rapport de dix ADS pour une action – sous le symbole «SCM» et le numéro de valeur 949527.

Bourse	Bloomberg	Reuters	Telekurs
Londres (09h00–18h00)	SCMN VX	SCMN.VX	SCMN.VTX
New York (9.30 am–4.00 pm)	SCM US	SCM.N	SCM

Prévisions

Dans la mesure où elles ne se rapportent pas à des faits passés, les indications figurant dans le présent rapport ne valent qu'à titre de prises de position d'ordre prévisionnel, conformément aux dispositions de la p. 27A du *U.S. Securities Act 1933* et de la p. 21E du *U.S. Securities Exchange Act 1934*. Le présent rapport contient des déclarations prévisionnelles relatives par exemple à la mise en œuvre d'objectifs stratégiques, à l'évolution des résultats opérationnels et des charges de l'entreprise ou à l'évaluation de montants d'investissement, de parts de marché ou de taux de croissance. Se fondant sur des événements dont il est supposé qu'ils se vérifieront, sur des estimations et sur des pronostics, ces déclarations ne doivent servir de base de décision que de manière restrictive. Elles ne font que refléter l'état des connaissances au moment où elles sont faites. Swisscom n'a aucune obligation de les corriger sur la base d'événements qui surviendraient ou d'informations dont elle disposerait à une date ultérieure. Pour une présentation détaillée des facteurs d'insécurité et des risques, voir le document «Forward-Looking Statements», Form 20-F, dans les rapports de Swisscom destinés à la *U.S. Securities and Exchange Commission* (en particulier le dernier rapport annuel).

Informations

Swisscom SA
Siège principal
Corporate Communications
CH-3050 Berne
Tél. +41 31 342 36 78
Télécopieur +41 31 342 27 79
E-mail: swisscom@swisscom.com

Investor Relations

Swisscom SA
Siège principal
Investor Relations
CH-3050 Berne
Tél. +41 31 342 25 38
Télécopieur +41 31 342 64 11
E-mail: investor.relations@swisscom.com