

Swisscom

Conférence de presse de bilan

17 février 2011, Zurich



Anton Scherrer

Président du Conseil d'administration



swisscom



Exercice 2010

Résultat du groupe solide

- > Regain d'optimisme chez le consommateurs en dépit d'un contexte économique toujours incertain
- > Dans l'ensemble, une année couronnée de succès pour Swisscom malgré un chiffre d'affaires stable et un bénéfice net en baisse
- > Corrigé des effets de change, le chiffre d'affaires affiche une croissance de 2,1%
- > Hors effets exceptionnels, le bénéfice net est en hausse de 1%
- > Croissance à deux chiffres pour les services de données mobiles et les activités liées à la télévision
- > Fastweb accroît son chiffre d'affaires et son volant de clientèle dans un contexte pourtant difficile
- > La stratégie arrêtée en 2006 porte ses fruits

Les trois piliers de la stratégie de Swisscom sont solides et ont fait leurs preuves



Maximiser

L'augmentation du nombre de clients et du chiffre d'affaires dans le domaine du trafic mobile de données a compensé l'érosion des prix



Elargir

Succès de Swisscom TV sur le marché: le nombre de clients a presque doublé

Croissance de Swisscom IT Services



Développer

Croissance du chiffre d'affaires et de la clientèle de Fastweb

Obligations à l'égard de la Suisse

Investissements dans l'extension du réseau

- > Des investissements avoisinant CHF 1 milliard sont consentis dans l'extension du réseau fixe et mobile en Suisse
- > Ils permettent la création de plusieurs milliers d'emplois chez les fournisseurs
- > Ils sont principalement consacrés à l'extension du réseau:
 - Réseau à fibre optique jusque dans les habitations et les locaux commerciaux
 - Réseau VDSL à haut débit
 - Réseau mobile à large bande
- > Ils garantissent que la société de l'information en Suisse continue de disposer de l'une des meilleures infrastructures du monde
- > Pas seulement dans les villes: chaque année, Swisscom raccorde quelque 300 communes à la fibre optique et tire les câbles jusque dans les quartiers

Cadre réglementaire

Aucune révision de la loi sur les télécommunications – sécurité juridique nécessaire aux investissements de grande ampleur

- La nouvelle loi sur les télécommunications (LTC) est entrée en vigueur en avril 2007:
 - aucun autre pays en Europe n’a procédé au dégroupage avec autant de diligence. Les prix ont été fixés.
 - Développement dynamique: 255 000 raccordements dégroupés fin 2010
 - Actuellement, des investissements massifs sont consacrés à la rénovation et à l’extension des réseaux
- Une nouvelle révision de la loi sur les télécommunications créerait une insécurité juridique pour tous les opérateurs et mettrait en péril les investissements
- Swisscom salue la recommandation du Conseil fédéral de ne pas soumettre à une révision la loi sur les télécommunications – il en résulte la sécurité juridique requise pour effectuer des investissements très élevés

Un exercice 2010 fructueux

permet de verser un dividende de CHF 21 par action

Politique de distribution sous forme de dividende

- > Jusqu'à la moitié du free cash flow opérationnel (*operating free cash flow*)
- > Montant au moins équivalent à celui de l'exercice précédent

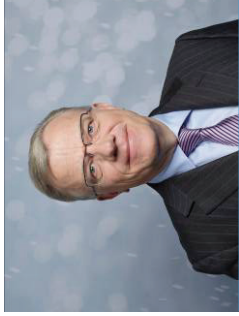
Proposition à l'Assemblée générale: CHF 21 par action

- > Sur ce montant, CHF 9 proviennent des réserves issues d'apports de capital et sont non imposables pour les investisseurs privés suisses
- > Paiement net le 29 avril 2011 de CHF 16.80 (CHF 21 moins 35% d'impôt anticipé pour les CHF 12 restants, soit CHF 4.20)

Evolution de l'action jusqu'à fin 2010

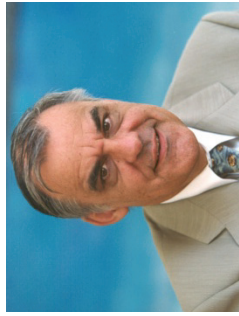
- > +3,9% à CHF 411.10 par rapport à l'exercice précédent
- > Evolution du cours de l'action supérieure à l'indice SMI (-1,7%) et à l'indice européen des valeurs télécoms (-13,3% en CHF)
- > Rendement global (*total return*) de +9% supérieur à l'indice SMI (+1,3%) et à l'indice européen des valeurs télécoms (-7,1% en CHF)

Changements au Conseil d'administration



Hansueli Loosli

nouveau président



Hans Werder

nouveau membre



Theophil Schlatter

nouveau membre

Mots personnels

- > Culture d'entreprise solide: compétence, fiabilité, confiance
- > Ce sont les collaborateurs qui font la différence
- > En concurrence avec des prestataires sérieux
- > Swisscom constitue l'un des piliers majeurs de l'économie et de la société de l'information suisses
- > L'entreprise est saine et sur la bonne voie

Un grand merci à tous

- > aux journalistes
- > à la Direction du groupe et aux collaborateurs
- > aux actionnaires
- > à vous tous pour votre attention!

Carsten Schlöter

CEO

Succès sur le marché suisse

Accroissement du nombre de clients sur un marché très concurrentiel

Swisscom sans Fastweb

- > Chiffre d'affaires: +2,3%; EBITDA: +4,0%

Réseau fixe

- > 1,58 million de raccordements haut débit au total pour le secteur retail (+7,2%)
- > Succès des offres combinées avec 327 000 clients (téléphonie fixe, raccordement haut débit et TV)
- > 421 000 clients Swisscom TV. Leur nombre a quasiment doublé.

Réseau mobile

- > 5,83 millions de clients au total (+4,0%)
- > Erosion annuelle des prix de quelque 13%
- > Hausse de 33%, à CHF 435 millions, du chiffre d'affaires généré par les services de données (hors SMS)
- > Quelque 50% des téléphones mobiles vendus sont des smartphones

Dynamique du chiffre d'affaires en 2010

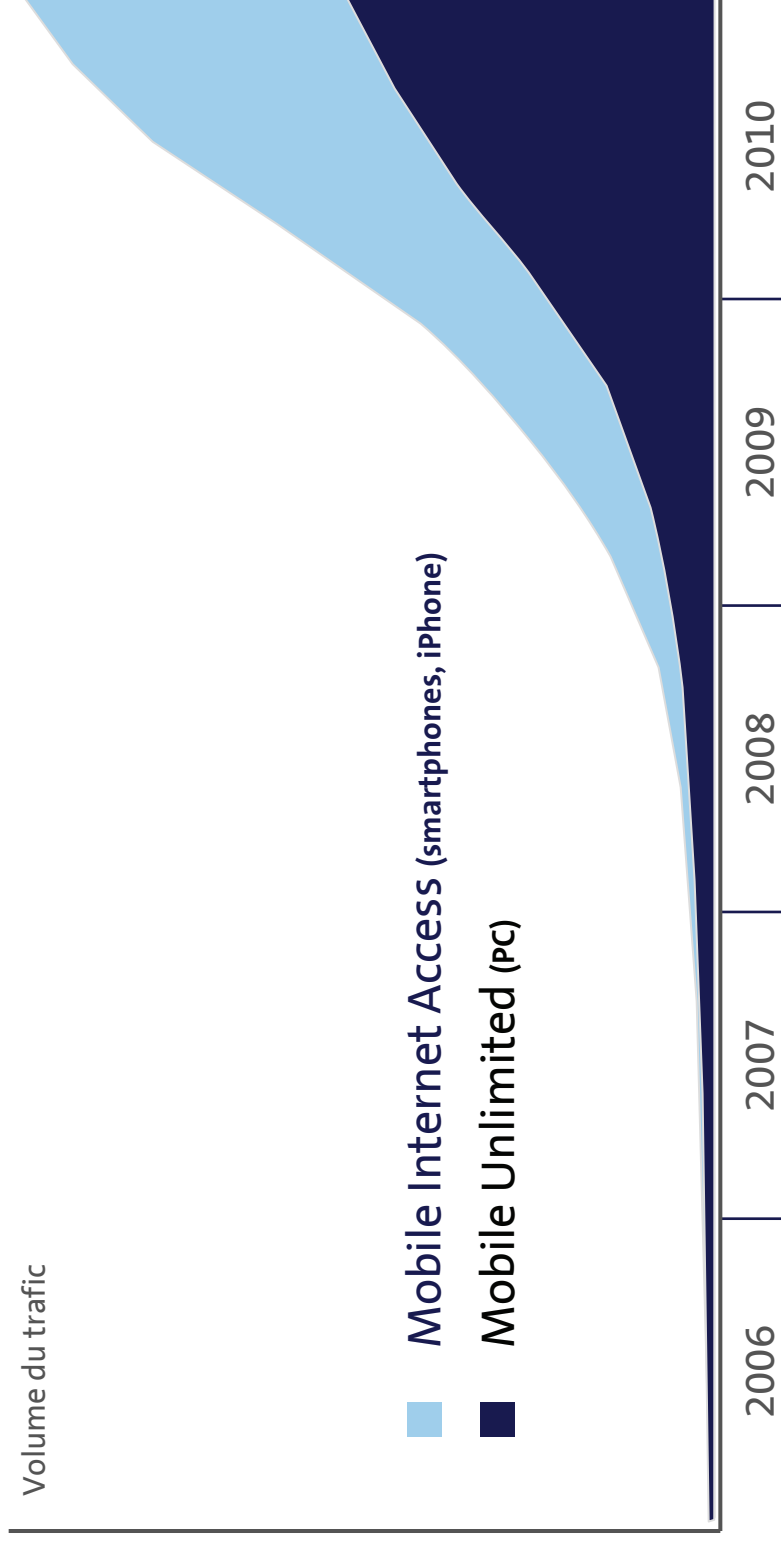
sur le marché suisse – effet de change pour Fastweb

Effet sur les prix				Volumes			
Prix Ø activité principale				Croissance clientèle + nouvelles offres			
Réseau mobile	Services traditionnels	Services de données (sans SMS)	Σ	Services traditionnels	Services de données (sans SMS)	Σ	En millions de CHF
	-278	-152	-430	+249	+260	+509	+79
Réseau fixe	-77		-77	-67		-67	-144
Produits convergents	-19		-19	+104		+104	+85
Σ			-526			+546	+20
Terminaux et autres services							
Autres secteurs							
Swisscom sans Fastweb							
Fastweb	A taux de change constant +36			Effet de change -257			-221
Groupe Swisscom				-13			

Haut débit mobile

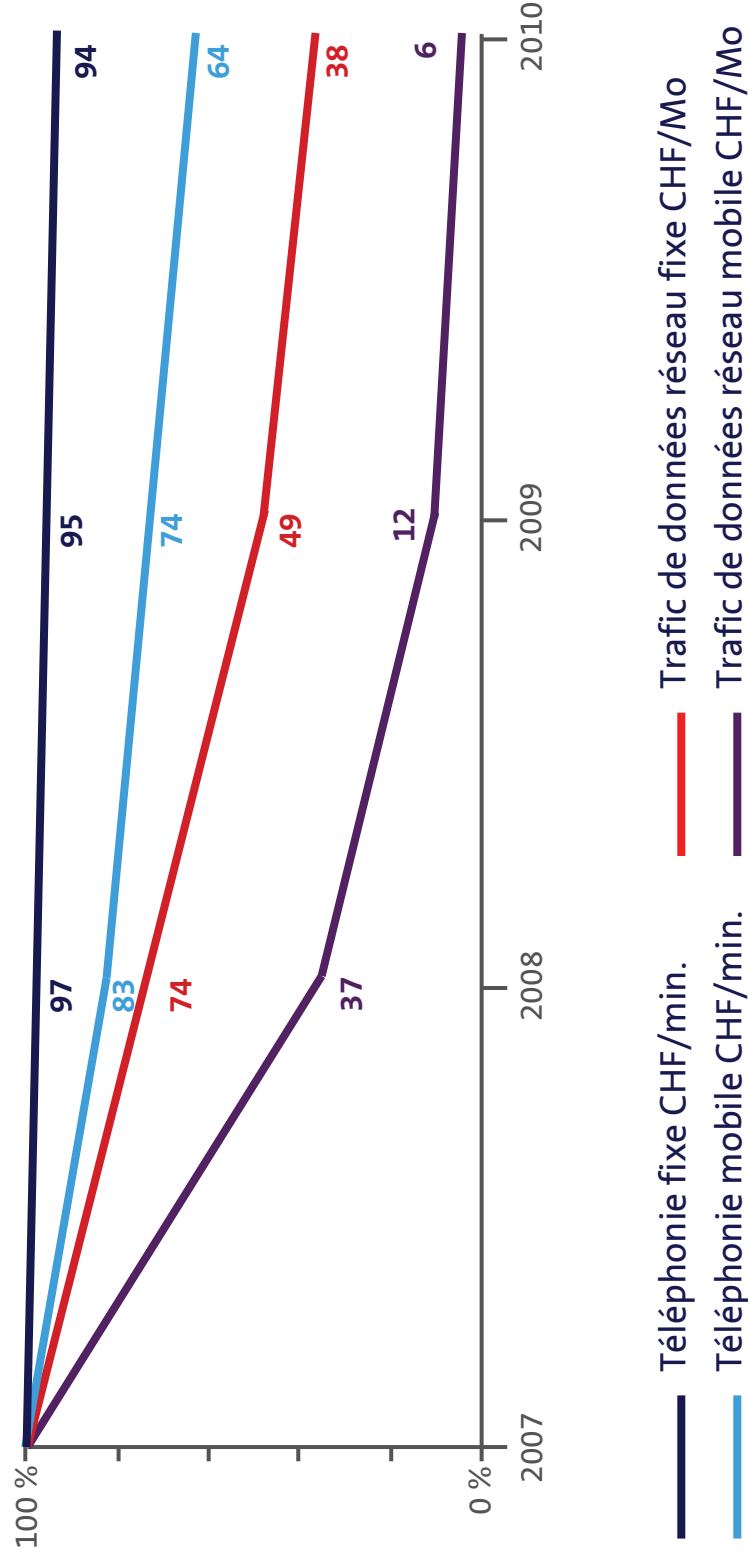
Evolution fulgurante du volume de données

Le volume du trafic **double** tous les sept mois dans la téléphonie mobile



La concurrence

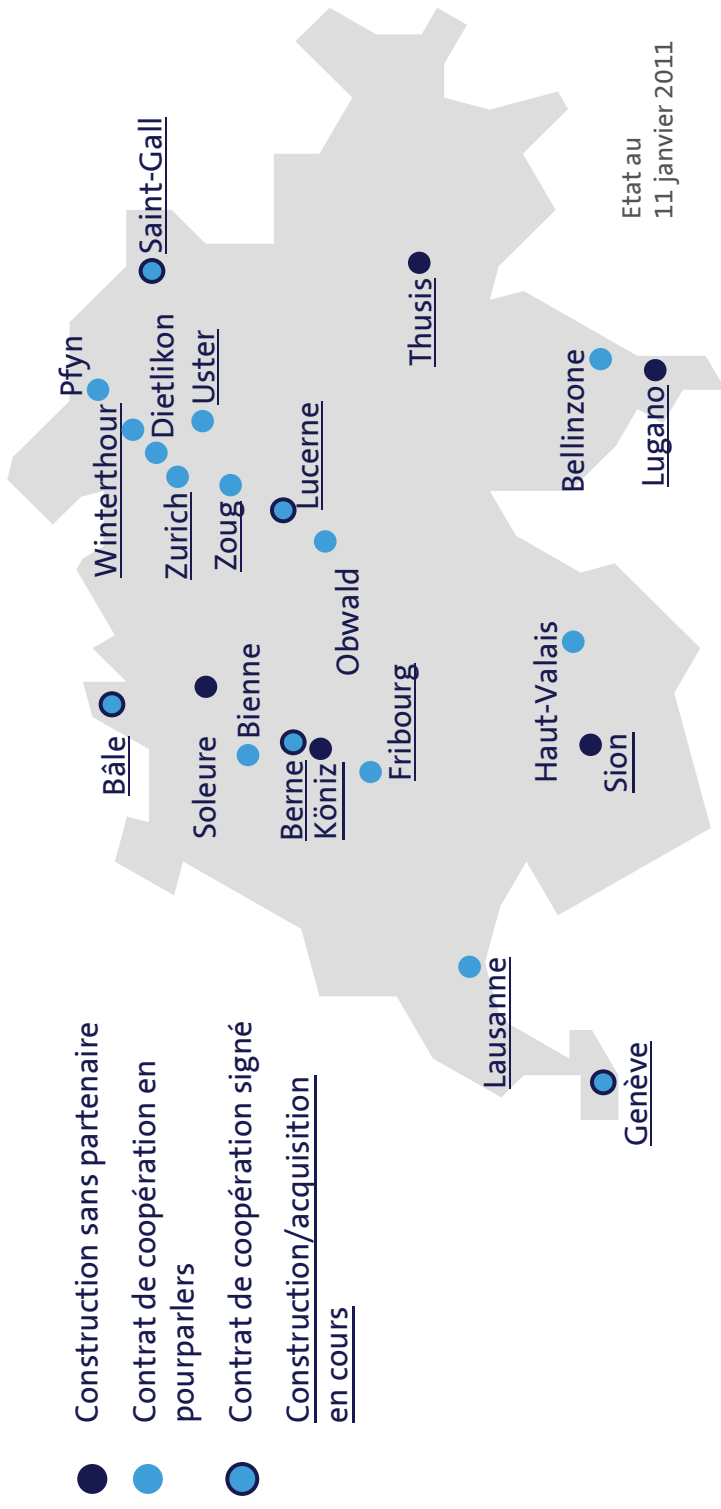
et l'accroissement des volumes entraînent une forte baisse des prix moyens, en particulier pour le trafic de données



Valeurs moyennes par année, y c. itinérance

L'extension du réseau à fibre optique

progresses rapidement en Suisse



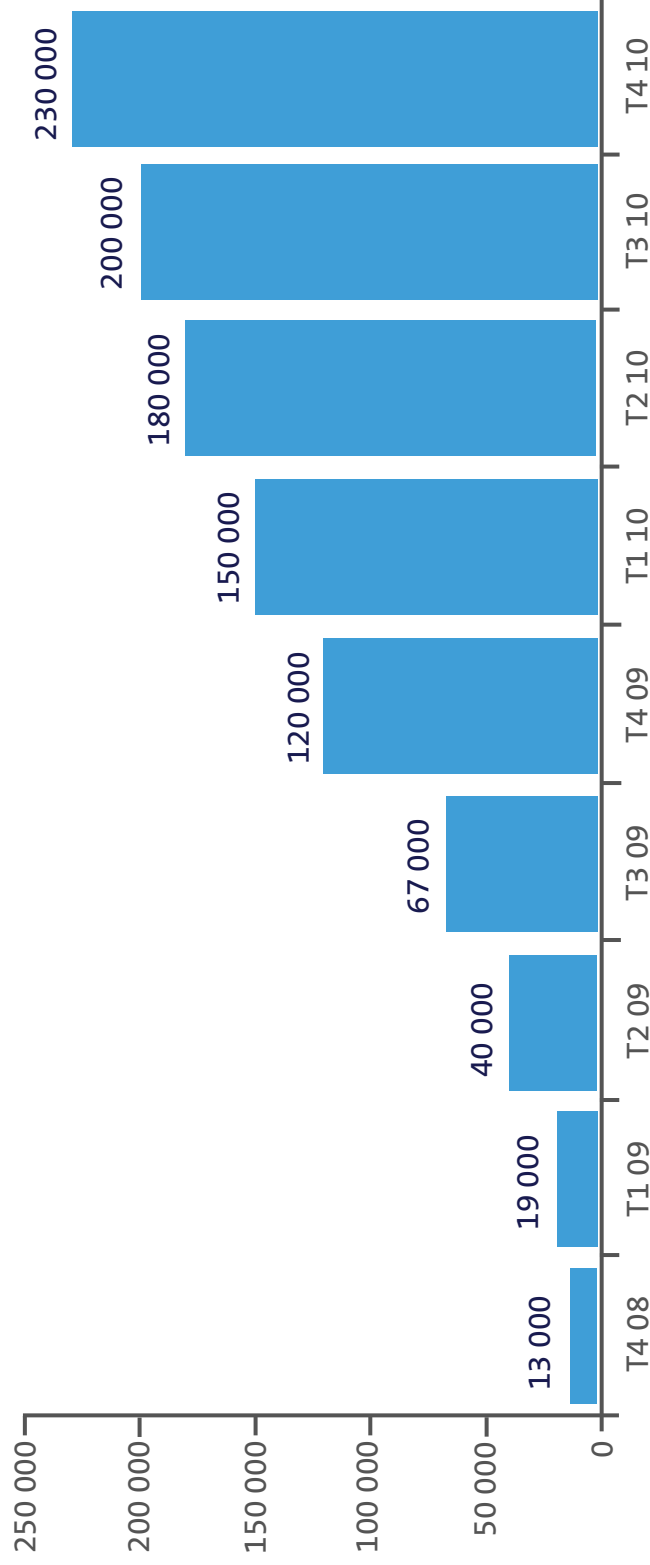
Autres faits

- > Swisscom construit également là où aucun accord de coopération n'a (encore) été conclu – Köniz, Lugano, Sion, Soleure, Thusis et Zoug –, soutenant ainsi le développement du réseau à fibre optique en Suisse
- > Les accords de coopération permettent de raccorder à eux seuls plus de 23% de l'ensemble des ménages au réseau à fibre optique
- > D'ici 2015, Swisscom investira quelque CHF 2 milliards dans l'extension du réseau à fibre optique
- > Couverture élevée de l'Internet à haut débit: l'objectif est de connecter d'ici trois ans 95% de la population par la technologie VDSL et le reste par le haut débit mobile

Forte dynamique

230 000 habitations et locaux commerciaux raccordés au réseau à fibre optique

D'ici 2015, 1 million d'habitations et de locaux commerciaux – soit un tiers de la population suisse – devraient être raccordés au réseau à fibre optique.



Les coopérations relatives à la fibre optique garantissent la concurrence et empêchent la construction de réseaux parallèles

Part de marché estimée pour le réseau fixe à haut débit dans les villes ayant opté pour le modèle de coopération:

- > 45%: réseaux câblés
- > 40%: Swisscom
- > 15%: revendeurs

Swisscom assume 60% des investissement et les entreprises d'électricité prennent en charge les 40% restants

Le modèle de coopération est:

- > ouvert à d'autres partenaires capables de supporter une partie des risques d'investissement
- > ouvert à des partenaires ne consentant aucun investissement (modèle de location)
- > est élaboré avec la Commission fédérale de la communication (ComCom)

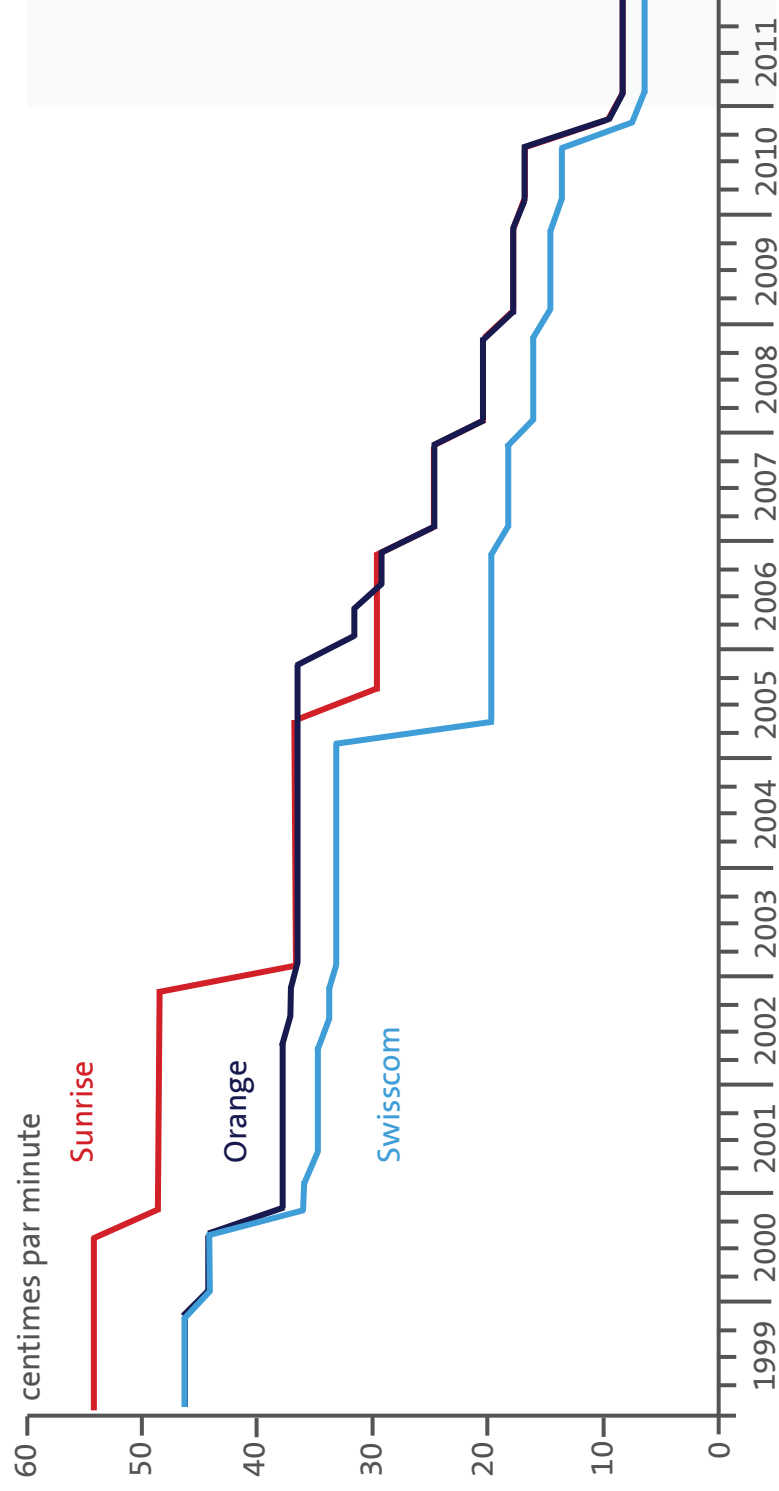
Clause d'exclusivité

- > Les entreprises d'électricité ont besoin de couvrir leur préfinancement pour leurs trois clients potentiels, à savoir Sunrise, les câblo-opérateurs et Orange

Tarifs de terminaison mobile (MTR)

Evolution des prix en Suisse depuis 1999

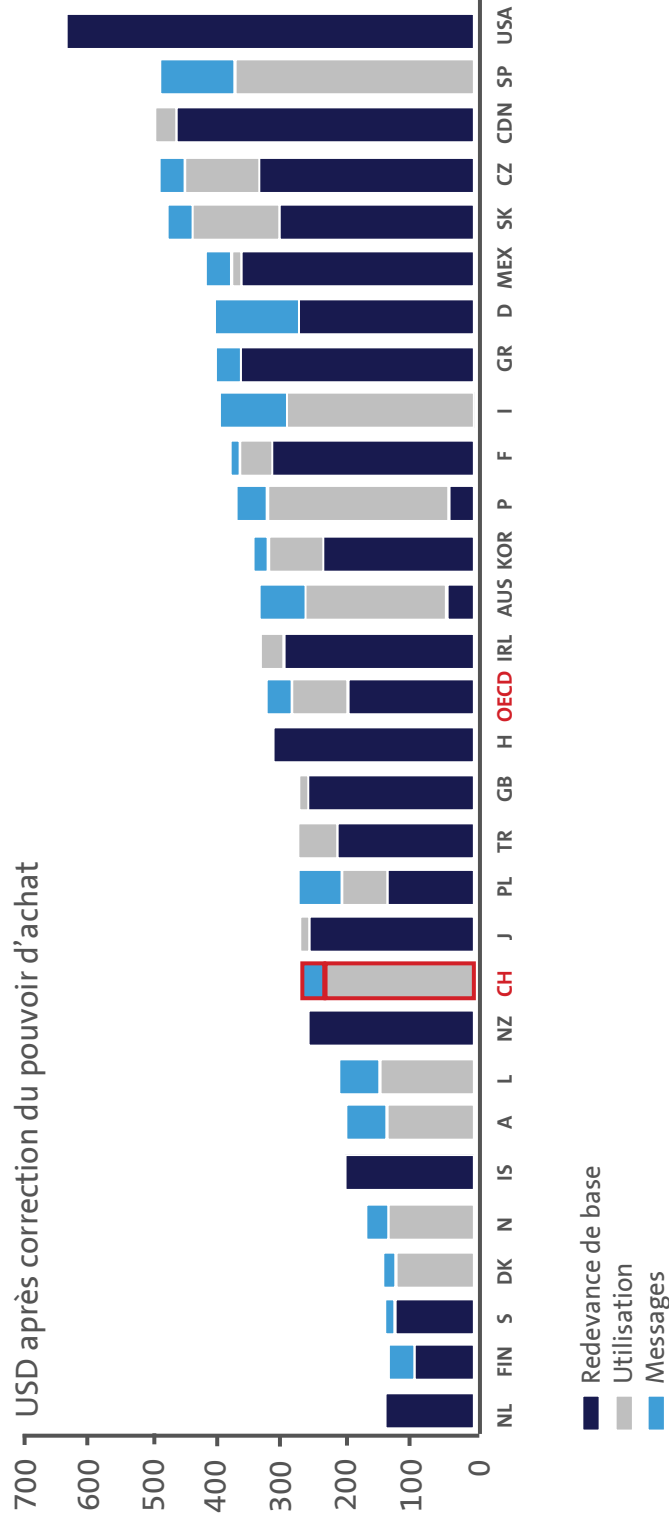
La baisse des MTR entre 1999 et fin 2011 atteint 85%



Prix facturés aux clients finals

OECD Communications Outlook 2009

Après correction du pouvoir d'achat, les prix de la téléphonie mobile en Suisse se situent dans la moyenne inférieure en comparaison internationale



Source : OECD mobile medium-use basket, August 2008, tax included

Mesures en faveur des clients

Plafonnement des coûts appliqués à la transmission de données en itinérance, afin d'éviter au client des factures élevées

Tarifs d'itinérance au niveau des tarifs de l'UE

- > Même sans régulation, Swisscom a régulièrement abaissé les tarifs d'itinérance ces dernières années
- > 1^{er} décembre 2010: réduction massive des prix appliqués à la transmission de données en itinérance
- > Swisscom offre depuis des années les tarifs d'itinérance standard les plus avantageux de Suisse – la tendance à la baisse des prix se poursuit

Meilleure maîtrise des coûts de la transmission de données en itinérance

- > Au 1^{er} semestre 2011, Swisscom introduira un plafonnement des coûts de la transmission de données en itinérance, afin d'éviter aux clients des factures de communication mobile élevées
- > Des SMS informeront les clients sur les tarifs en vigueur à l'étranger

Swisscom IT Services

L'un des leaders du marché de l'externalisation en Suisse

- > L'externalisation présentée comme une solution pour aider les clients à réduire leurs coûts en période d'incertitude:
 - Entrées de commandes à hauteur de CHF 464 millions
 - L'un des leaders du marché de l'externalisation IT en Suisse
- > Acquisition de Panatronic, Ecotrust Solutions et IT Services+Logistik
- > Swisscom IT Services Workplace: changement de raison sociale pour Panatronic et intégration du domaine d'activité d'IT Services

Succès sur le marché de la clientèle commerciale

- > L'année 2010 a été difficile pour Fastweb, notamment du fait de la procédure concernant la TVA et de difficultés dans la comptabilisation de créances
- > La faiblesse de l'euro réduit la contribution de Fastweb au résultat du groupe: exprimé en CHF, le chiffre d'affaires de Fastweb avec des clients externes a diminué de 7,9% alors qu'exprimé en EUR, il a progressé de 1,3%
- > La performance de Fastweb dans le segment de la clientèle commerciale est très positive (environ 60% des soumissions remportées). De nouvelles initiatives dans le segment de la clientèle privée devraient doper la croissance
- > Avec son offre à 100 Mbit/s lancée en septembre 2010, Fastweb confirme son rôle de premier plan sur le marché européen du haut débit: 2 millions de ménages profitent déjà de l'offre. Fastweb, qui souhaite poursuivre l'extension du réseau à fibre optique, noue des coopérations allant dans ce sens

Perspectives 2011

Chiffre d'affaires en léger repli

- > Consolidation de la position sur le marché de la TV numérique
- > Nouvelles offres combinées attrayantes
- > Développement des Cloud Services pour la clientèle commerciale
- > Extension de l'infrastructure haut débit: réseau fixe (fibre optique FTTH/FTTC) et réseau mobile (LTE)

Données financières

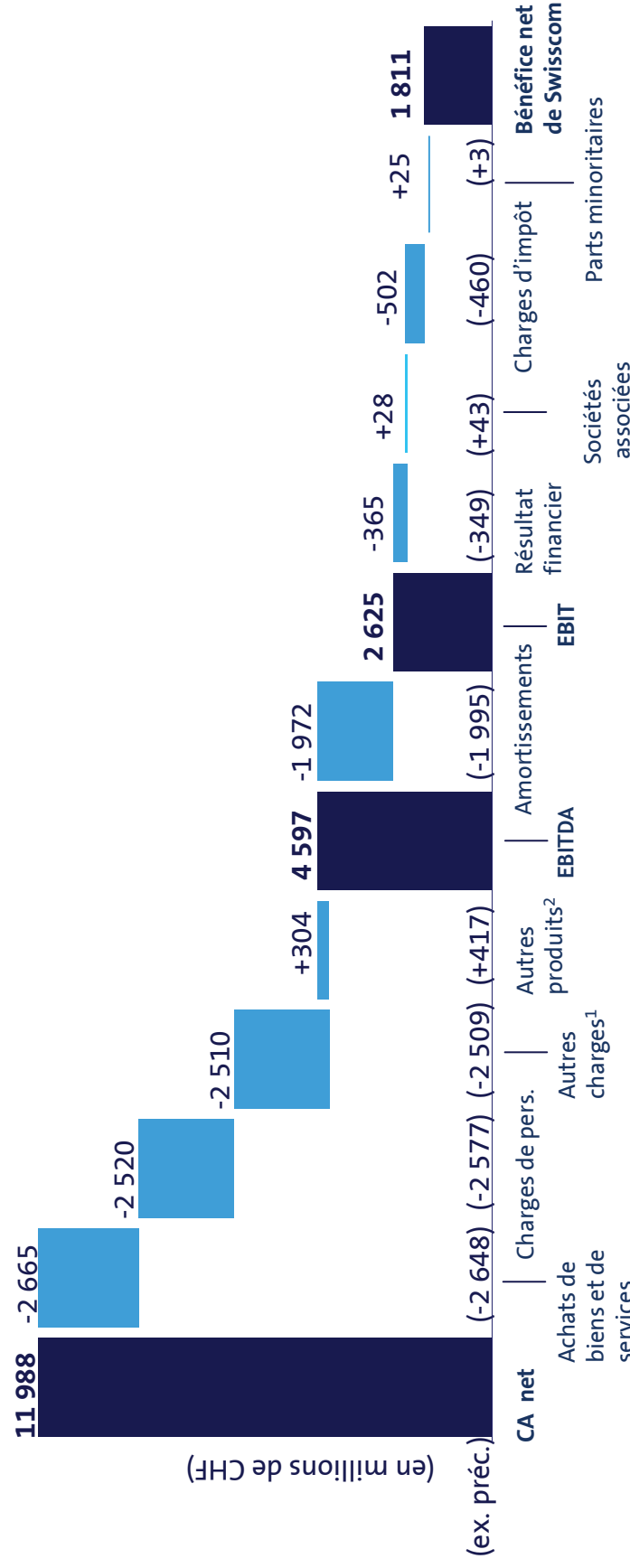
- > Chiffre d'affaires net d'au moins CHF 11,8 milliards, EBITDA de plus de CHF 4,6 milliards et investissements inférieurs à CHF 2 milliards (hors achat, par voie d'enchères, de fréquences de téléphonie mobile)
- > 2011 devrait être une année charnière pour Fastweb – croissance nulle du chiffre d'affaires mais EBITDA en légère hausse. Pour les exercices suivants, la filiale italienne réussira à relever fortement son cash flow et son chiffre d'affaires suite aux initiatives de commercialisation et aux efforts de rationalisation engagés.
- > Evolution des taux de change incertaine: pour Fastweb, la conversion se fonde sur un cours de l'euro égal à CHF 1.30 (exercice précédent: CHF 1.37)
- > Si les objectifs sont atteints en 2011, Swisscom proposera le versement d'un dividende d'au moins CHF 21 par action

Ueli Dietiker

CFO

Compte de résultat

Bénéfice net inférieur à celui de l'exercice précédent en raison de charges exceptionnelles (procédure TVA Fastweb) et de charges d'impôt plus élevées

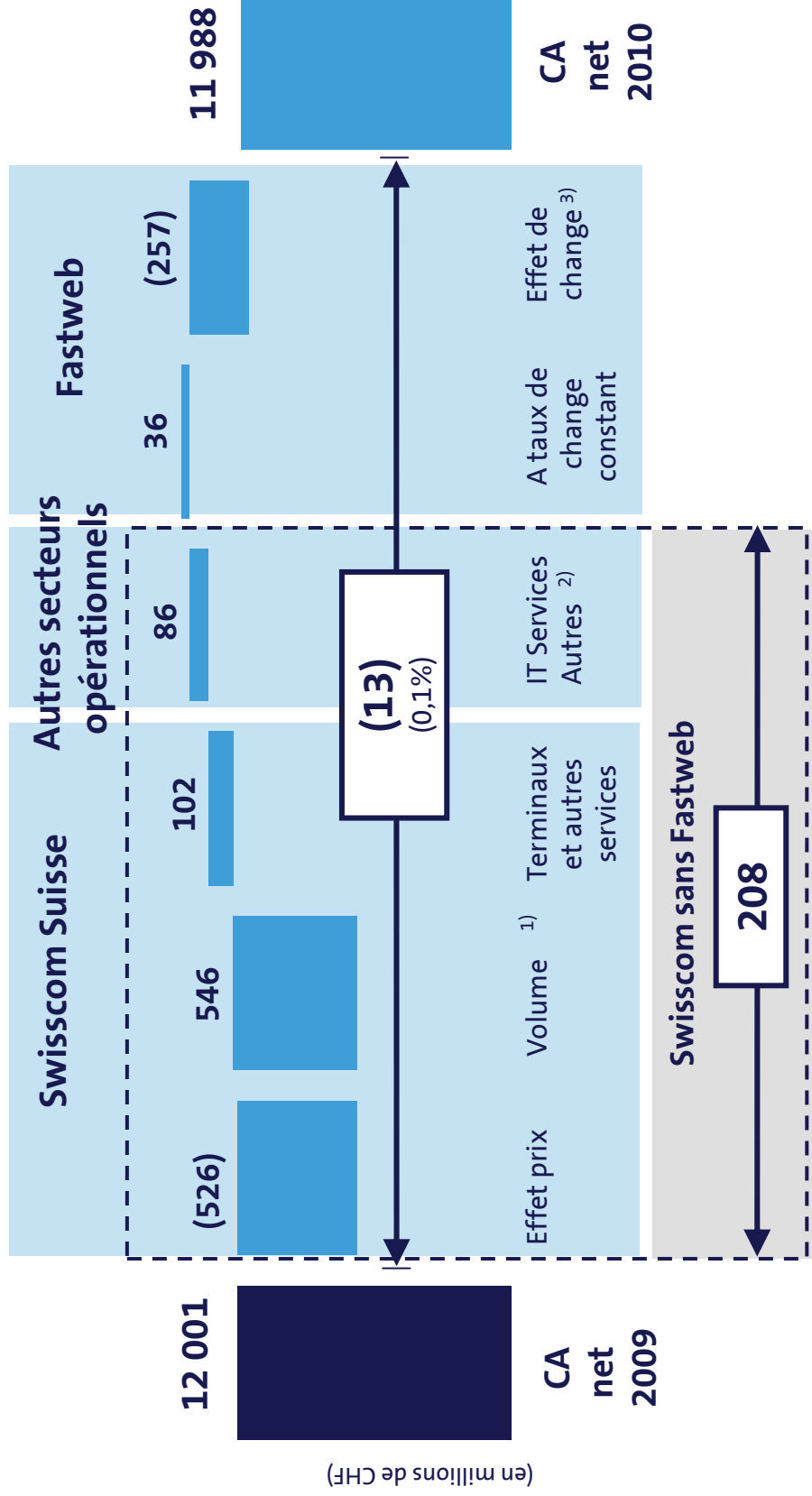


1) Y c. constitution en 2010 d'une provision pour la procédure TVA en cours contre Fastweb

2) Y c. production immobilisée

Chiffre d'affaires

Solide développement dans l'activité principale; chiffre d'affaires du groupe pénalisé par la faiblesse de l'euro



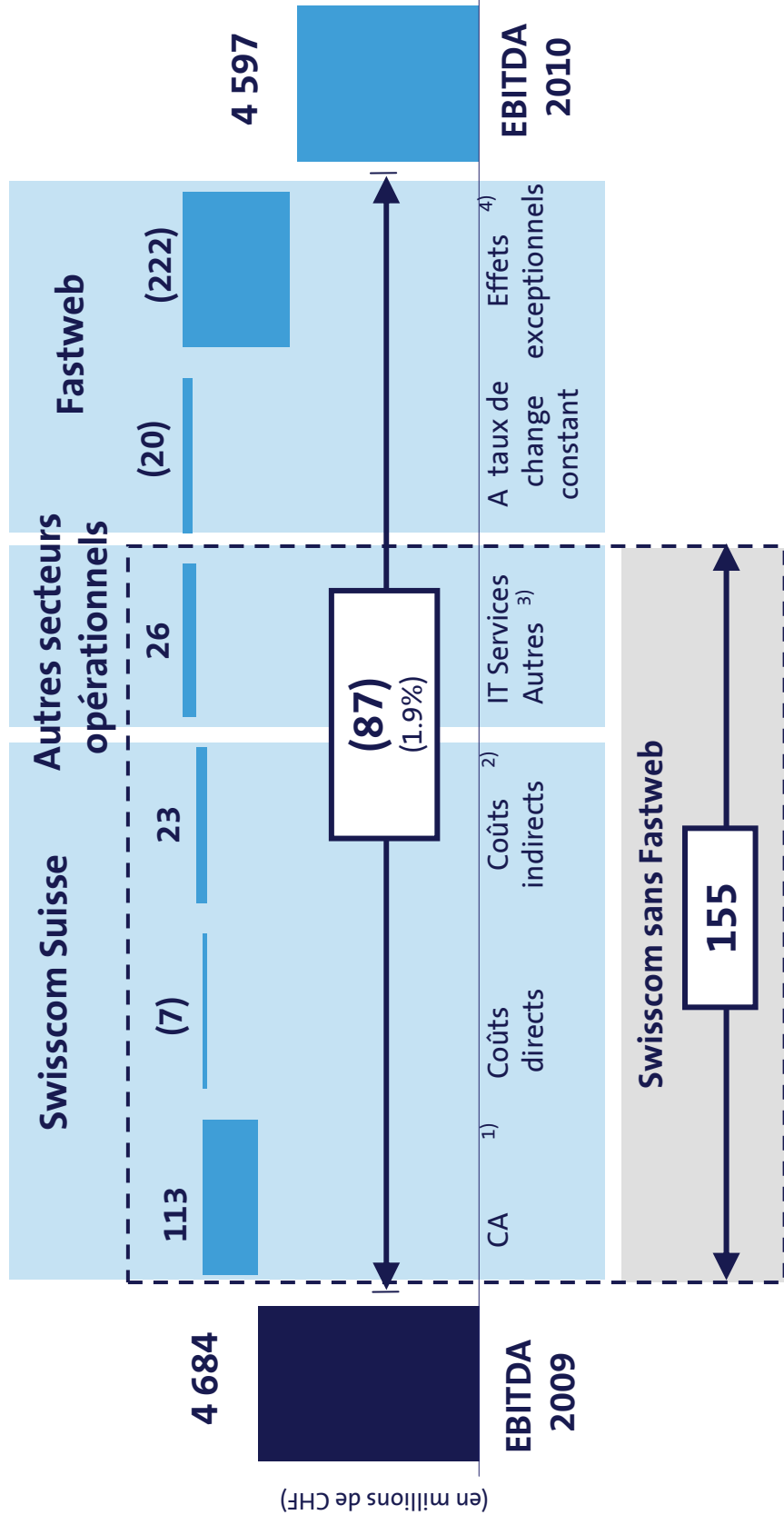
1) Y c. augmentation de l'utilisation et croissance clientèle

2) Y c. Swisscom Participations et Hospitality Services

3) Effets de change Fastweb CHF/EUR: 1.5078 (2009) contre 1.3700 (2010) -> CHF -257 millions

Résultat opérationnel

EBITDA grevé par des effets exceptionnels



1) Y c. chiffre d'affaires avec autres secteurs

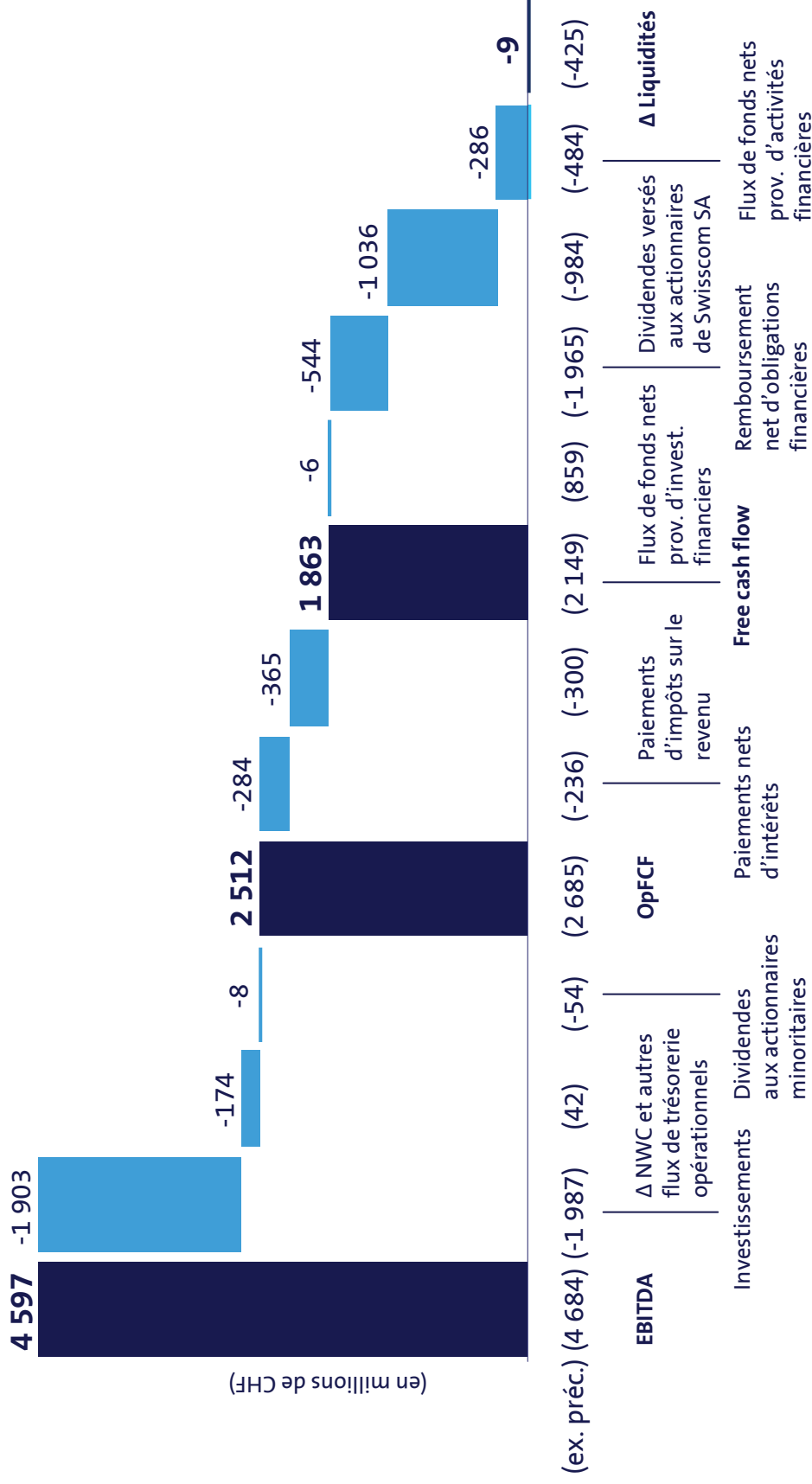
2) Y c. autres produits et production immobilisée

3) Y c. Swisscom Participations, Hospitality Services, Group Headquarters et Intercompany Elimination

4) Effets de change Fastweb CHF -63 millions; procédure TVA CHF -102 millions, ajustement de la comptabilisation du chiffre d'affaires et charges de restructuration CHF -57 millions

Cash flow

Free cash flow opérationnel de CHF 2,5 milliards



Offre aux actionnaires minoritaires et test de dépréciation des actifs réussis

Offre publique d'achat

- > Offre publique d'achat volontaire (EUR 18/action Fastweb) lancée en septembre 2010
- > Le 12 novembre 2010, Swisscom détenait 94,834% de Fastweb
- > Depuis, sa part est passée à 94,997% grâce à des achats en bourse
- > Un «sell-out» des actions (EUR 18/action) est en cours depuis le 14 février. Il prendra fin le 14 mars 2011.
- > Le seuil de 95% des parts détenues ayant été franchi le 14 février, Swisscom fera valoir son droit de «squeeze-out»
- > Le retrait de la cote est prévu pour le 22 mars 2011
- > Avec 100% de Fastweb, Swisscom augmente sa flexibilité stratégique et opérationnelle, tout en réduisant ses coûts de gouvernement et de cotation

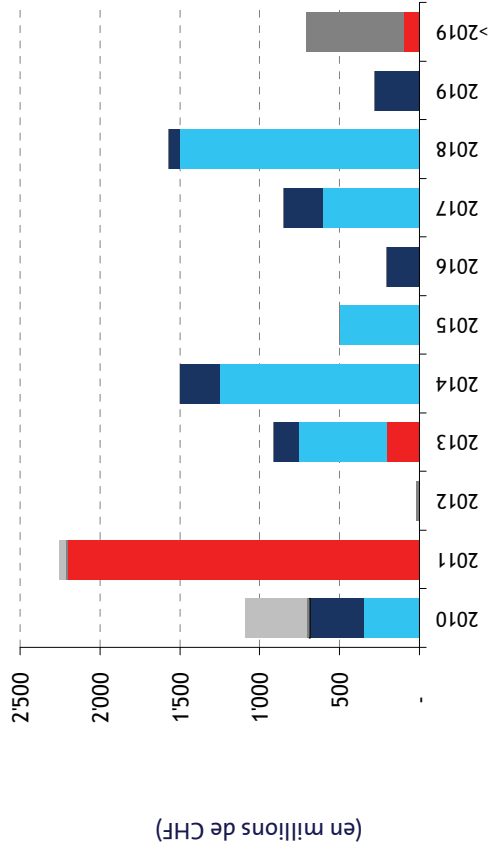
Test de dépréciation

- > Valeur comptable du goodwill de Fastweb dans les comptes consolidés de Swisscom: CHF 1,8 milliard
- > Depuis son rachat au prix d'EUR 47 par action en 2007, la valeur comptable est tombée à EUR 33 par action fin 2010
- > Le maintien de la valeur comptable a été confirmé par le test de dépréciation
- > Le prix de rachat des parts minoritaires, fixé à EUR 18 par action, résulte principalement de l'évolution des cours
- > Motifs de la différence entre le prix de l'action et l'estimation de la valeur de l'entreprise: les attentes concernant la croissance et l'accès à des flux de fonds par le biais de prêts d'actionnaires

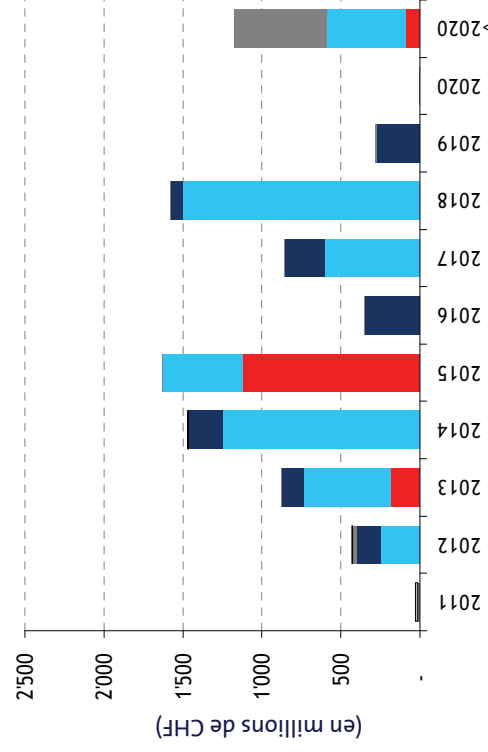
Portefeuille de dettes

Des refinancements réussis

Profil des échéances au 31.12.2009*



Profil des échéances au 31.12.2010*



* non compris emprunts à court terme sur le marché monétaire de CHF 700 millions (exercice précédent: CHF 300 millions)



swisscom