

Swisscom

Conferenza stampa sul bilancio

17 febbraio 2011, Zurigo



Dott. Anton Scherrer

Presidente del Consiglio di amministrazione



swisscom



Esercizio 2010

Solido risultato del Gruppo

- > Miglioramento della fiducia dei consumatori in un contesto economico ancora incerto
- > Nel complesso un anno positivo per Swisscom, malgrado il fatturato stabile e un utile netto in calo
- > Incremento del 2,1% per il fatturato depurato di effetti valutari
- > Incremento dell'1% per l'utile netto depurato di effetti straordinari
- > Crescita a due cifre per i servizi di trasmissione mobile dei dati e il settore televisivo
- > Crescita del fatturato e del numero di clienti per Fastweb, nonostante le difficili condizioni
- > La strategia definita nel 2006 si sta rivelando efficace

I tre pilastri della strategia di Swisscom sono solidi ed efficaci



Ottimizzazione

L'erosione dei prezzi ha potuto essere compensata grazie alla crescita del numero di clienti e all'aumento del fatturato relativo al traffico mobile di dati



Ampliamento

Successo di Swisscom TV sul mercato: numero dei clienti quasi raddoppiato

Crescita presso Swisscom IT Services



Espansione

Crescita del fatturato e del numero di clienti presso Fastweb

Responsabilità nei confronti della Svizzera

Investimenti nel potenziamento della rete

- > Investimenti di circa 1 miliardo di CHF nel potenziamento della rete fissa e mobile svizzera
- > Creazione di diverse migliaia di impieghi presso i fornitori
- > Attenzione focalizzata sul potenziamento
 - Rete in fibra ottica fin nelle abitazioni e nelle attività commerciali
 - Rete VDSL a banda larga
 - Rete mobile a banda larga
- > Garanzia che la società svizzera dell'informazione può continuare a disporre di una delle migliori infrastrutture del mondo
- > Non solo nelle città: ogni anno Swisscom dota circa 300 comuni di fibre ottiche fin nei quartieri

Regolamentazione

Nessuna revisione della Legge sulle telecomunicazioni – sicurezza giuridica per investimenti ingenti

- > Da aprile 2007 è in vigore la nuova Legge sulle telecomunicazioni (LTC).
 - Nessun Paese in Europa è stato così veloce come la Svizzera nell'attuare la liberalizzazione dell'ultimo miglio. I prezzi sono definiti.
 - Evoluzione dinamica: 255'000 collegamenti liberalizzati alla fine del 2010
 - Attualmente si investe molto nel rinnovo e nel potenziamento delle reti
- > La revisione della Legge sulle telecomunicazioni metterebbe a rischio gli investimenti e sarebbe fonte di insicurezza giuridica per gli operatori
- > Swisscom accoglie con soddisfazione la raccomandazione del Consiglio federale di non sottoporre a revisione la Legge sulle telecomunicazioni – ciò garantisce la necessaria sicurezza giuridica per gli investimenti molto ingenti

Il buon esercizio 2010

permette un dividendo di CHF 21 per azione

Politica di distribuzione con dividendo

- > Fino alla metà dell'operating free cash flow
- > Almeno l'ammontare dell'anno precedente

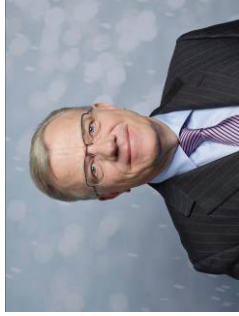
Proposta all'Assemblea generale: CHF 21 per azione

- > Di cui CHF 9 da riserve da apporto di capitale non sono imponibili per gli investitori privati svizzeri
- > Versamento netto il 29 aprile 2011 di CHF 16.80 (CHF 21 meno il 35% di imposta preventiva sui restanti CHF 12, ossia CHF 4.20)

Andamento dell'azione sino a fine 2010

- > Aumento del 3,9% a CHF 411.10 rispetto all'anno precedente
- > Andamento del corso migliore di quello dell'indice SMI (-1,7%) e dell'indice europeo delle telecomunicazioni (-13,3% in CHF)
- > Rendimento complessivo (Total Return) del +9% migliore di quello dell'indice SMI (+1,3%) e dell'indice europeo delle telecomunicazioni (-7,1% in CHF)

Cambiamenti in seno al Consiglio di amministrazione



Hansueli Loosli

nuovo Presidente



Dott. Hans Werder

nuovo membro



Theophil Schlatter

nuovo membro

Messaggi personali

- > Una cultura aziendale forte: competenza, affidabilità, fiducia
- > Le collaboratrici e i collaboratori fanno la differenza
- > Concorrenza con forti operatori
- > Swisscom è un importante pilastro dell'economia e della società dell'informazione svizzera
- > L'azienda è sana e sulla buona strada

Un sentito grazie

- > Rappresentanti dei media
- > Direzione del Gruppo e collaboratori
- > Azionisti
- > Tutti voi per l'attenzione!

Carsten Schlöter

CEO

Successo sul mercato svizzero

Crescita del numero di clienti in un contesto d'intensa concorrenza

Swisscom senza Fastweb

- > Fatturato: +2,3%; EBITDA: +4,0%

Rete fissa

- > In totale 1,58 milioni di collegamenti a banda larga Retail (+7,2%)
- > Offerte combinate di successo con 327'000 clienti (telefonia di rete fissa, collegamento a banda larga e TV)
- > Base di clienti di Swisscom TV quasi raddoppiata e salita a quota 421'000

Comunicazione mobile

- > In totale 5,83 milioni di clienti (+4,0%)
- > Erosione dei prezzi pari a circa il 13% l'anno
- > Fatturato realizzato con servizi di dati (senza SMS) salito del 33% a 435 milioni di CHF
- > Circa il 50% dei cellulari venduti sono smartphone

Dinamica del fatturato 2010

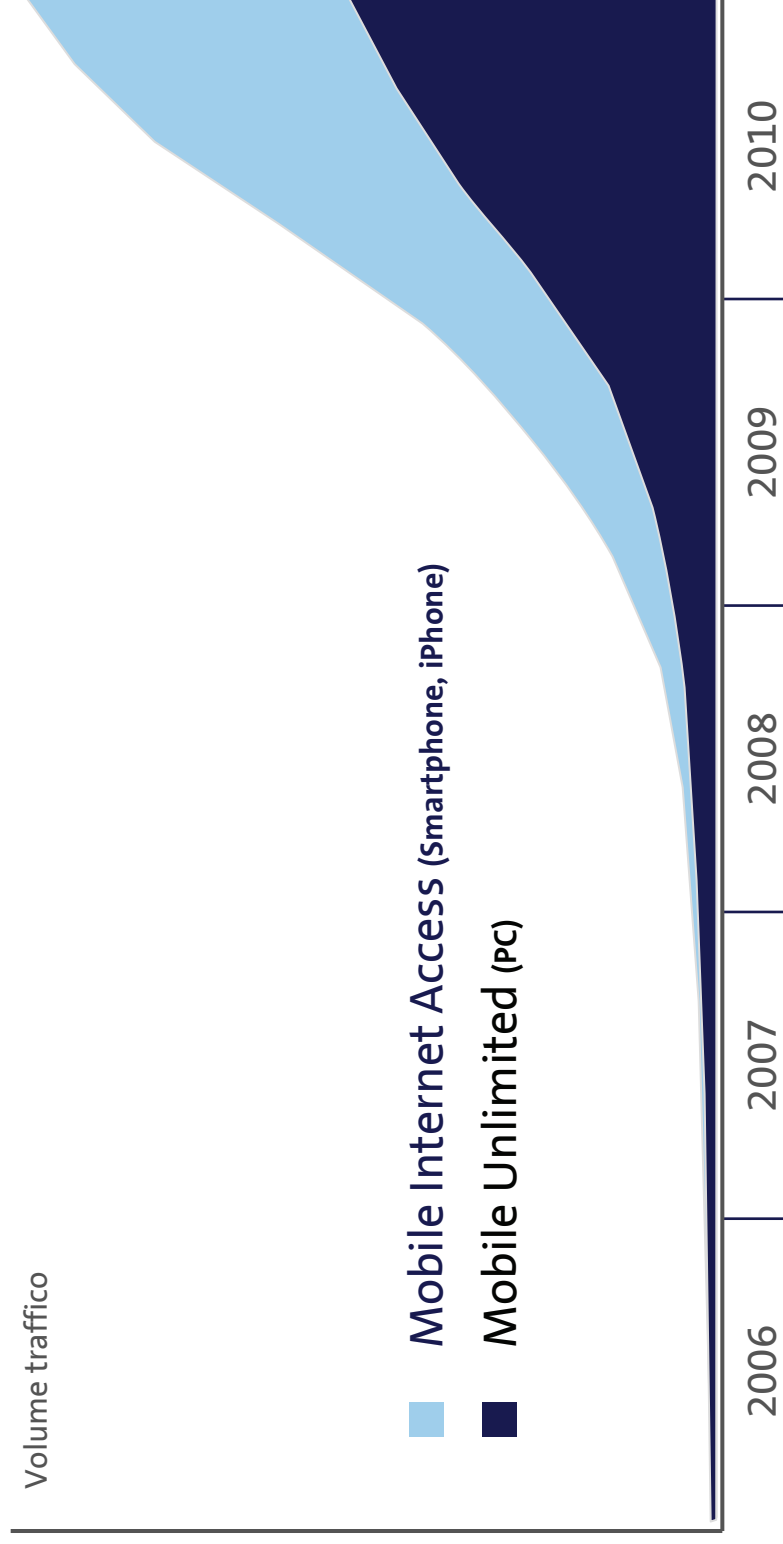
sul mercato svizzero – effetto valutario per Fastweb

Effetto valutario					Volume		
Prezzi Ø attività principale					Crescita numero clienti + nuove offerte		
Rete mobile	Tradizionale	Servizi di dati (senza SMS)	Σ	Tradizionale	Servizi di dati (senza SMS)	Σ	Mio di CHF
	-278	-152	-430	+249	+260	+509	+79
Rete fissa	-77		-77	-67		-67	-144
Prodotti convergenti	-19		-19		+104	+104	+85
Σ			-526			+546	+20
Terminali e altri servizi							
Altri segmenti							
Swisscom senza Fastweb							
Fastweb	Al corso di cambio costante +36			Effetto valutario		-257	-221
Gruppo Swisscom							-13

Banda larga mobile

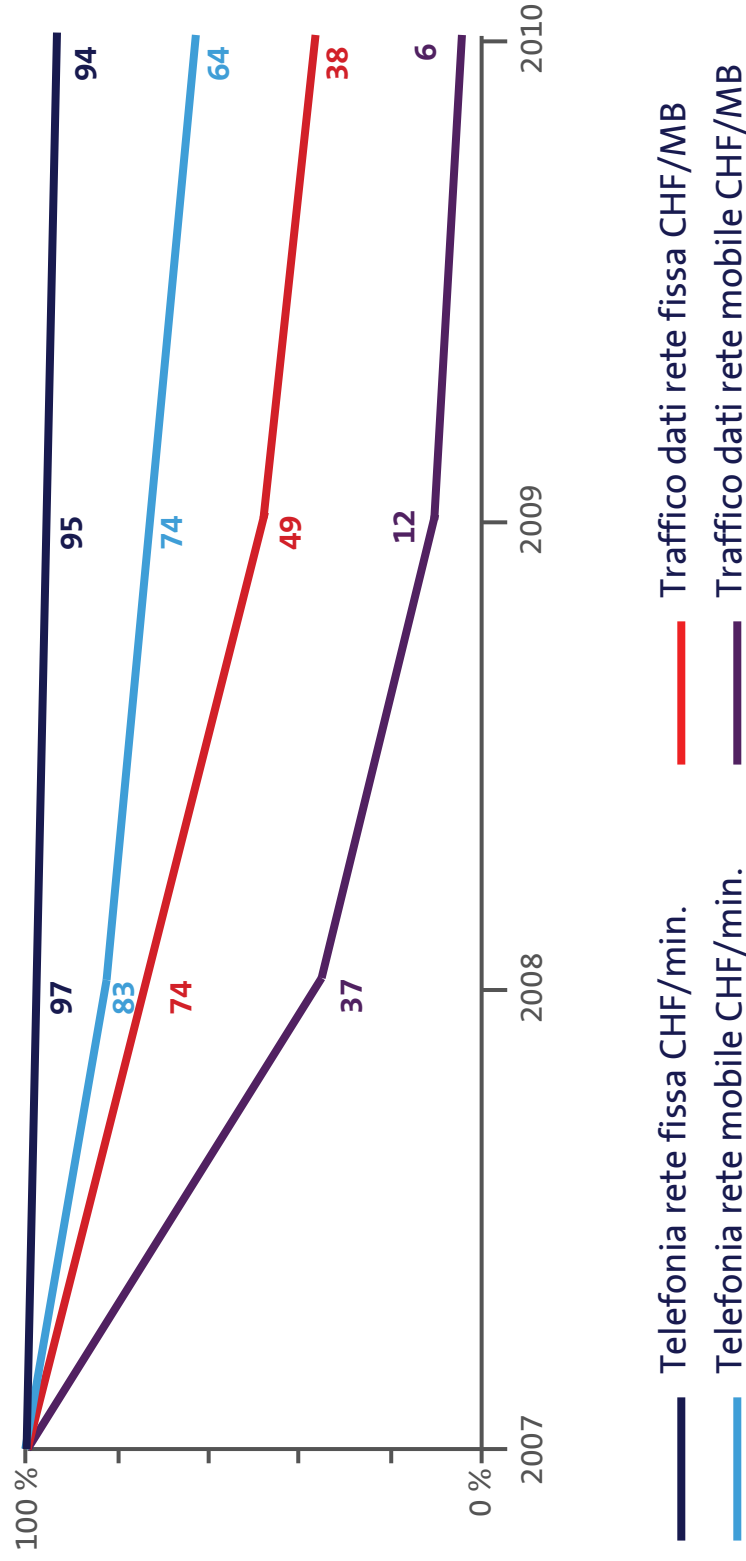
Rapidissima evoluzione del volume di dati

Il volume del traffico sulla rete mobile **raddoppia** ogni sette mesi.



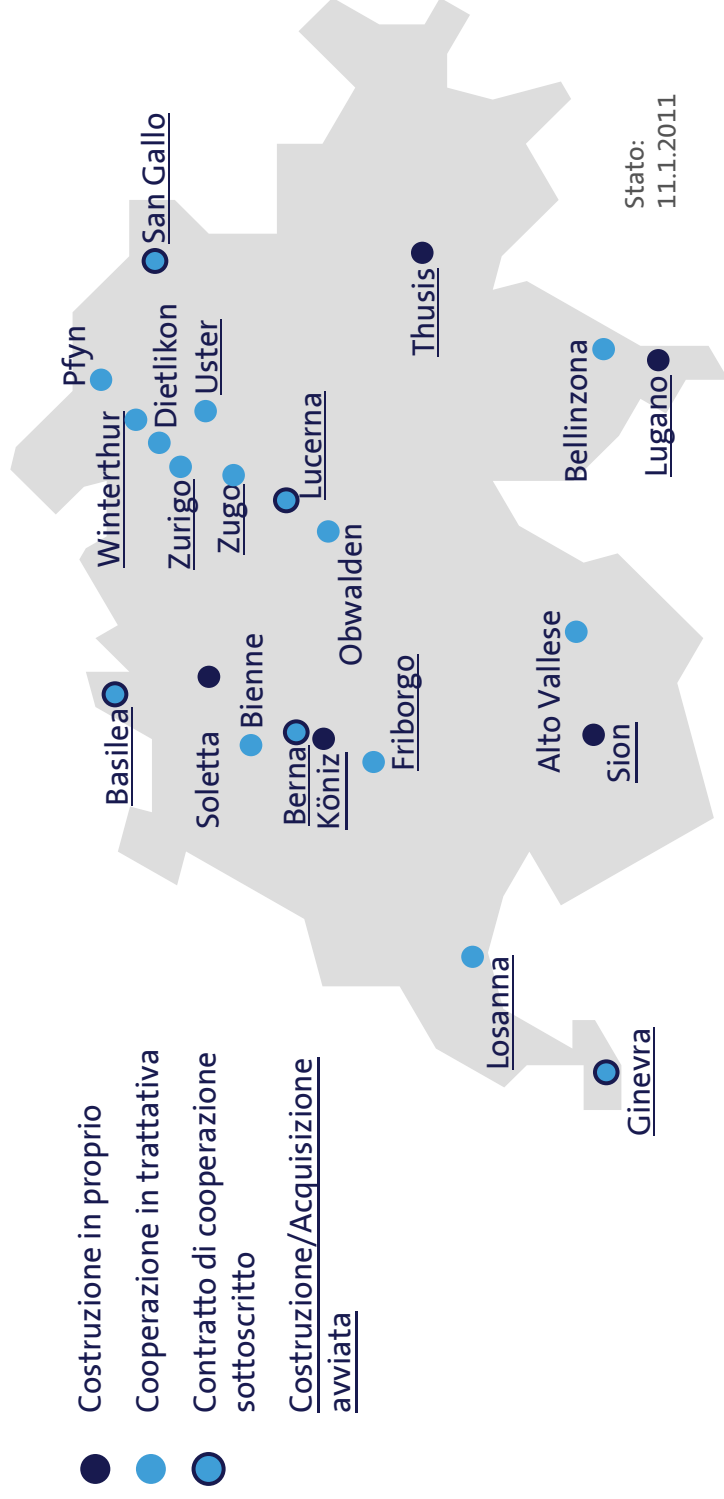
La concorrenza

e il crescente volume provocano un forte calo dei prezzi medi, in particolare nel traffico dati



Valori medi all'anno, incl. roaming

Il potenziamento della rete in fibra ottica in Svizzera avanza rapidamente



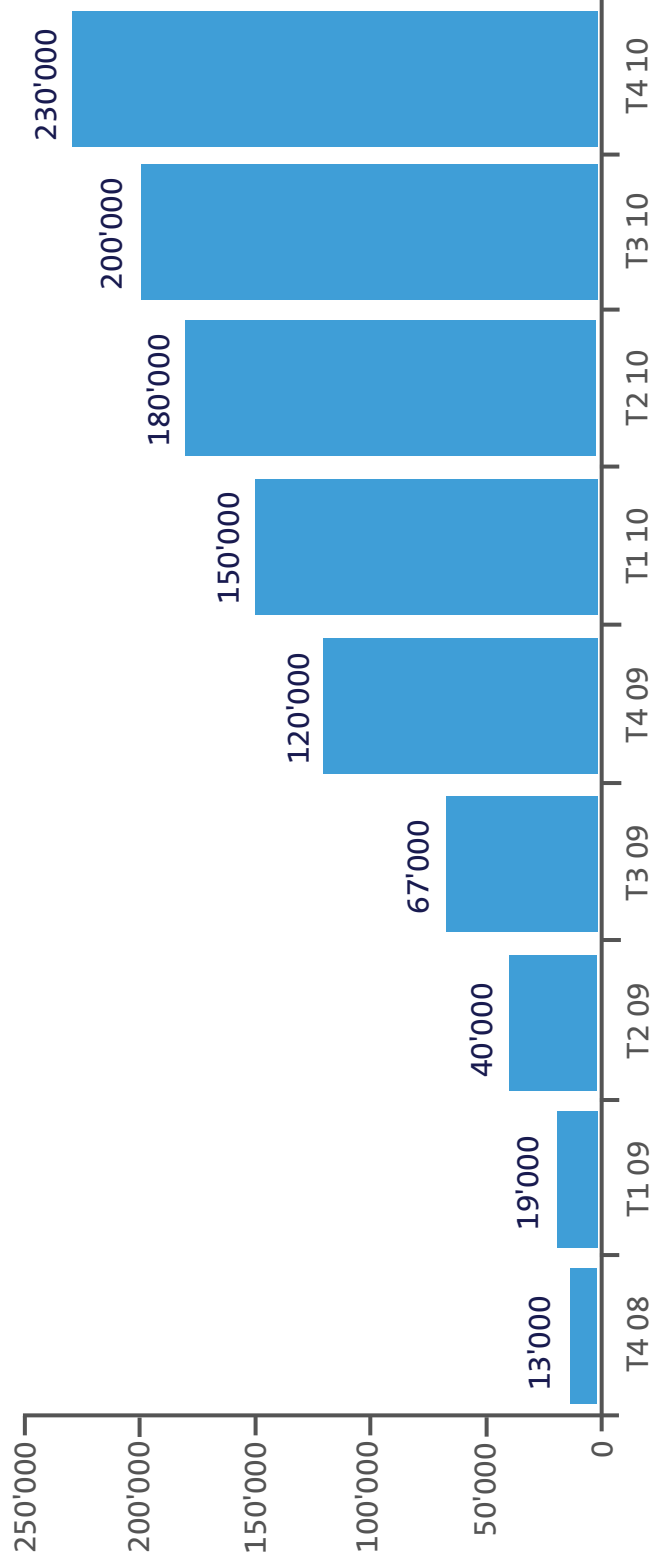
Ulteriori informazioni

- > Swisscom costruisce anche dove non ci sono (ancora) accordi di cooperazione (Köniz, Lugano, Sion, Soletta, Thusis e Zugo) portando così avanti il potenziamento della rete in fibra ottica in Svizzera
- > I soli accordi di cooperazione assicurano l'allacciamento alla rete in fibra ottica di oltre il 23% di tutte le economie domestiche
- > Entro il 2015 Swisscom investirà circa 2 miliardi di CHF nel potenziamento della rete in fibra ottica
- > Elevata copertura per Internet a banda larga: l'obiettivo è di raggiungere entro tre anni un grado di copertura con VSDL pari al 95% circa della popolazione e di servire il restante 5% con la tecnologia mobile a banda larga

Elevata dinamicità

230'000 abitazioni e attività commerciali allacciate con la fibra ottica

Entro il 2015 si mira ad allacciare con la fibra ottica 1 milione di abitazioni e attività commerciali, ovvero un terzo della popolazione svizzera



Le cooperazioni relative alla rete in fibra ottica

assicurano la concorrenza e prevengono i progetti in parallelo

Quote di mercato stimate della rete fissa a banda larga in città con cooperazioni:

- > 45%: reti via cavo
- > 40%: Swisscom
- > 15%: rivenditori

Swisscom finanzia il 60% degli investimenti, le aziende elettriche il 40%

Il modello di cooperazione è

- > aperto alla partecipazione di ulteriori partner pronti ad accollarsi dei rischi d'investimento
- > aperto a partner non disposti a investire (modello di noleggio)
- > sviluppato con la Commissione delle comunicazioni (ComCom)

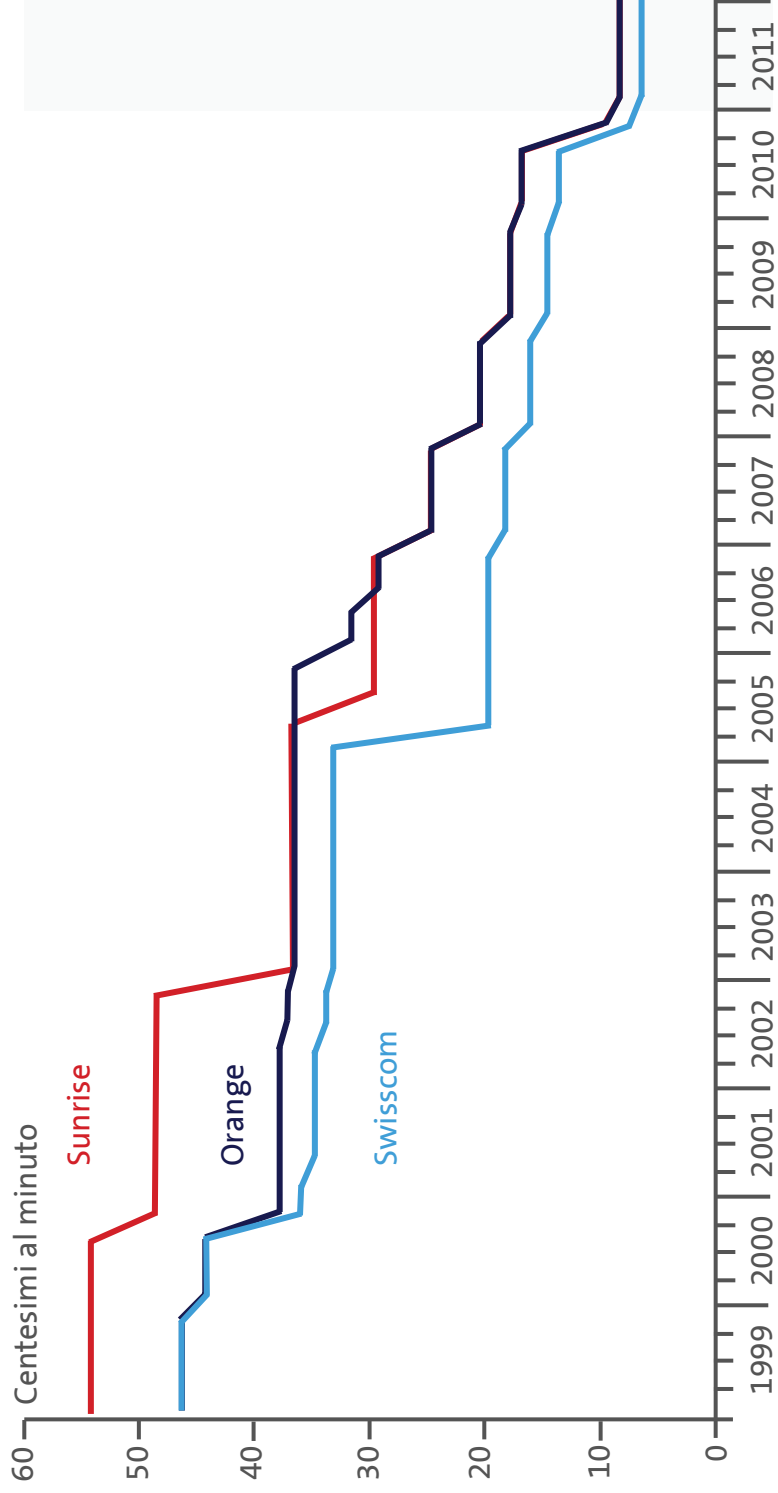
Clausola di esclusività

- > Le aziende elettriche devono proteggere il loro prefinanziamento per i loro tre potenziali clienti Sunrise, gestori di reti via cavo e Orange

Tariffe di terminazione della telefonia mobile (TTM)

Evoluzione nazionale dei prezzi dal 1999

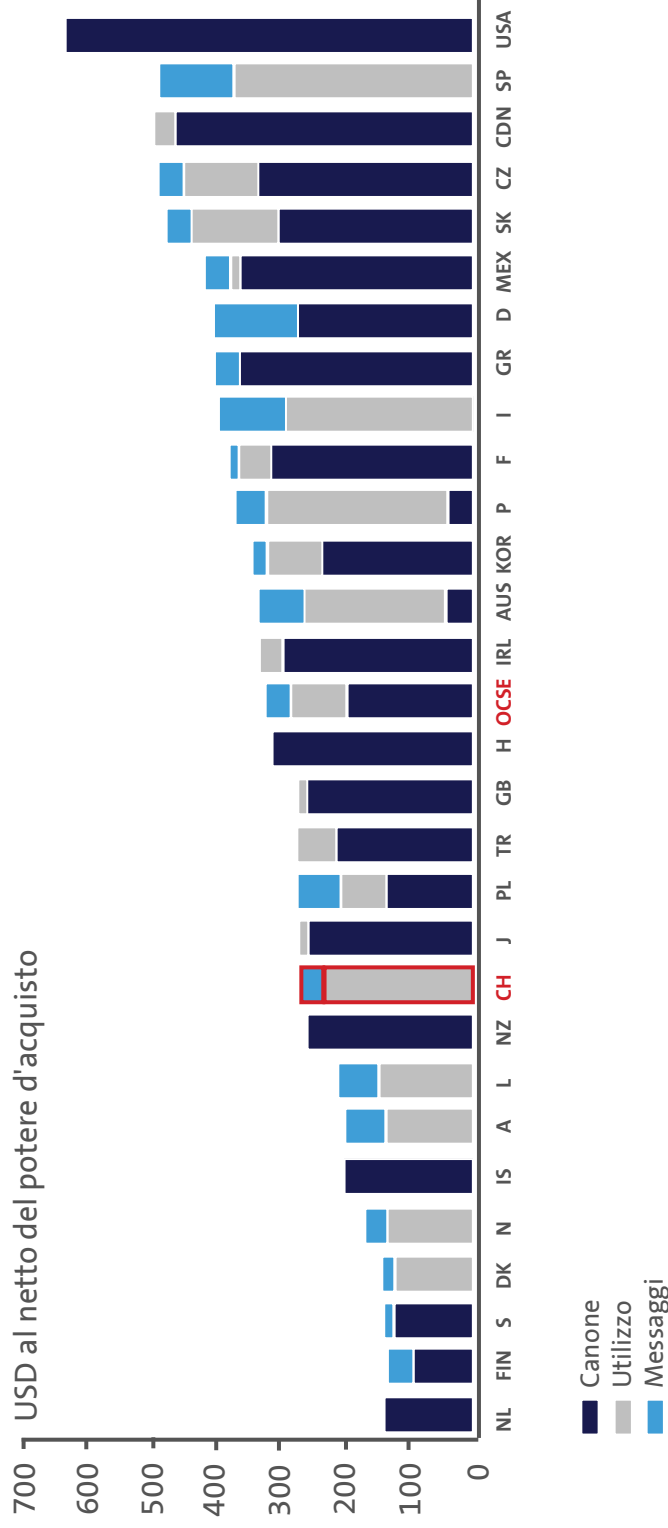
Riduzione dell'85% delle TTM tra il 1999 e la fine del 2011



Prezzi al cliente finale

OECD Communications Outlook 2009

I prezzi della telefonia mobile in Svizzera si collocano nella parte media inferiore del raffronto internazionale al netto del potere d'acquisto



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

Misure a favore dei clienti

Il limite di spesa per il roaming dati protegge da impreviste elevate fatture

Prezzi roaming a livello di UE

- > Anche senza interventi di regolamentazione, Swisscom ha costantemente ridotto le tariffe roaming negli ultimi anni
- > 1° dicembre 2010: forte diminuzione dei prezzi per il roaming dati
- > Swisscom offre da anni i prezzi roaming standard più vantaggiosi della Svizzera – prosegue la tendenza a ulteriori cali in quest'ambito

Migliore controllo dei costi nel roaming dati

- > Nel primo semestre del 2011 sarà introdotto un limite di spesa nel roaming dati per tutelare i clienti da impreviste elevate fatture di comunicazione mobile
- > I clienti saranno informati via SMS sui prezzi vigenti all'estero

Swisscom IT Services

Tra i maggiori fornitori sul mercato svizzero dell'outsourcing

- > Settore dell'outsourcing trasformato in opportunità per aiutare i clienti a ridurre i propri costi
 - Nuovi ordini ricevuti da Swisscom IT Services per un ammontare di 464 milioni di CHF
 - Uno dei maggiori fornitori nel settore svizzero dell'outsourcing IT
- > Acquisizione delle aziende Panatronic, Ecotrust Solutions SA e IT Services+Logistik SA
- > Swisscom IT Services Workplace: modifica della ragione sociale di Panatronic e sua integrazione nella divisione operativa IT Services

Fastweb

Successo sul mercato della clientela commerciale

- > Il 2010 è stato un anno impegnativo per Fastweb, in particolare a causa della procedura relativa all'imposta sul valore aggiunto e di difficoltà nella contabilizzazione di crediti
- > La debolezza dell'euro ha diminuito l'apporto di Fastweb al risultato di Swisscom: il fatturato di Fastweb realizzato con clienti esterni è sceso del 7,9% in CHF, mentre è aumentato dell'1,3% in EURO
- > La performance di Fastweb nel segmento dei clienti commerciali è stata molto positiva (l'affiliata italiana si è aggiudicata il 60% degli appalti). Con nuove iniziative mira a rafforzare la crescita nel settore della clientela privata
- > Con l'offerta da 100 Mbit/s lanciata nel settembre 2010 Fastweb conferma il suo ruolo di leader sul mercato europeo della banda larga: 2 milioni di nuclei familiari usufruiscono di questa offerta. Fastweb vuole ampliare la rete in fibra ottica siglando a tal fine accordi di cooperazione

Prospettive per il 2011

Lieve calo del fatturato

- > Rafforzamento della posizione nel mercato della TV digitale
- > Nuove accattivanti offerte combinate
- > Potenziamento di Cloud Services per i clienti commerciali
- > Ampliamento dell'infrastruttura a banda larga: rete fissa (fibra ottica FTTH/FTTC) e rete di telefonia mobile (LTE)

Obiettivi finanziari

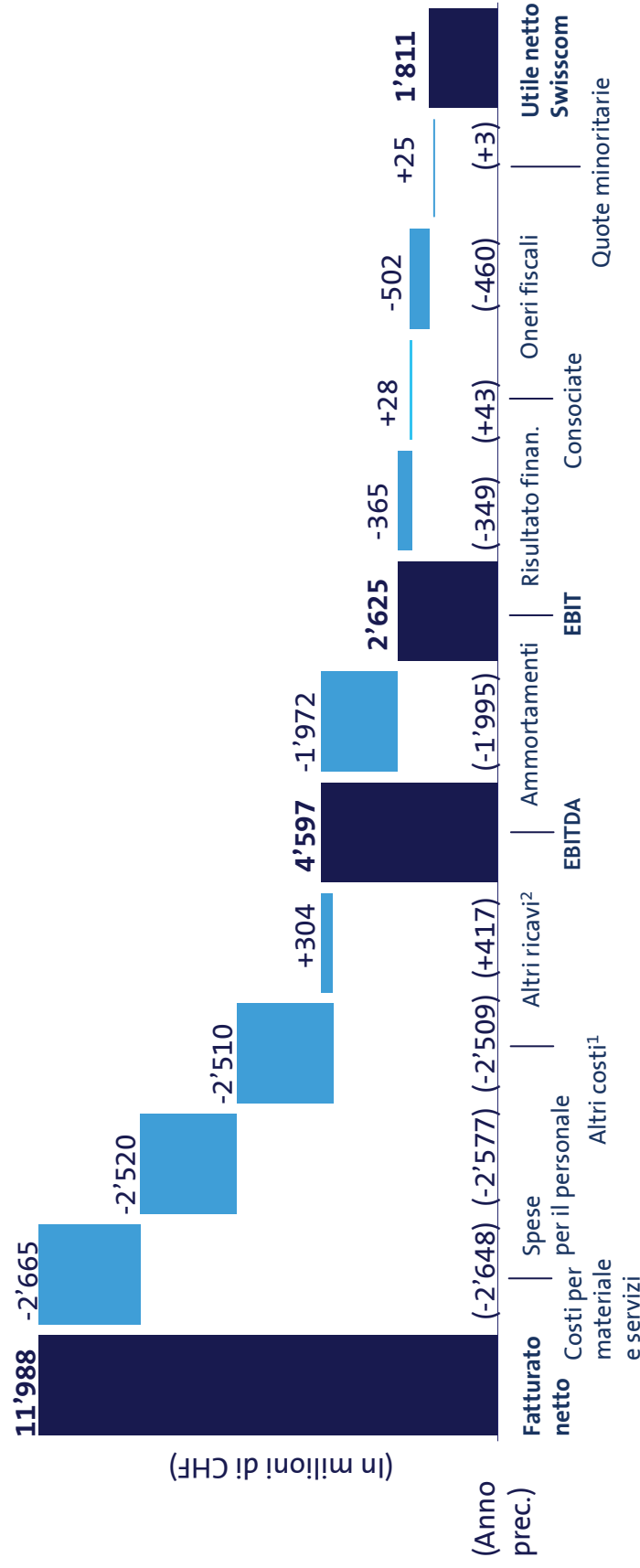
- > Un fatturato netto di almeno 11,8 miliardi di CHF, un EBITDA di oltre 4,6 miliardi di CHF e investimenti al di sotto di 2 miliardi di CHF (esclusi i costi per l'asta relativa alle frequenze di telefonia mobile)
- > Prevediamo che, dopo l'anno di transizione 2011 (senza crescita del fatturato, ma con un EBITDA lievemente maggiore), Fastweb registri negli anni successivi una forte crescita del fatturato e del cash flow grazie alle iniziative di commercializzazione avviate e all'incremento dell'efficienza
- > Andamento valutario incerto: per la conversione di Fastweb è stato ipotizzato un corso dell'euro pari a CHF 1.30 (anno precedente CHF 1.37)
- > In caso di raggiungimento degli obiettivi, Swisscom proporrà per l'esercizio 2011 un dividendo di almeno CHF 21 per azione

Ueli Dietiker

CFO

Conto economico

Lieve calo dell'utile netto rispetto all'anno precedente in seguito a un accantonamento speciale (IVA Fastweb) e maggiori oneri fiscali

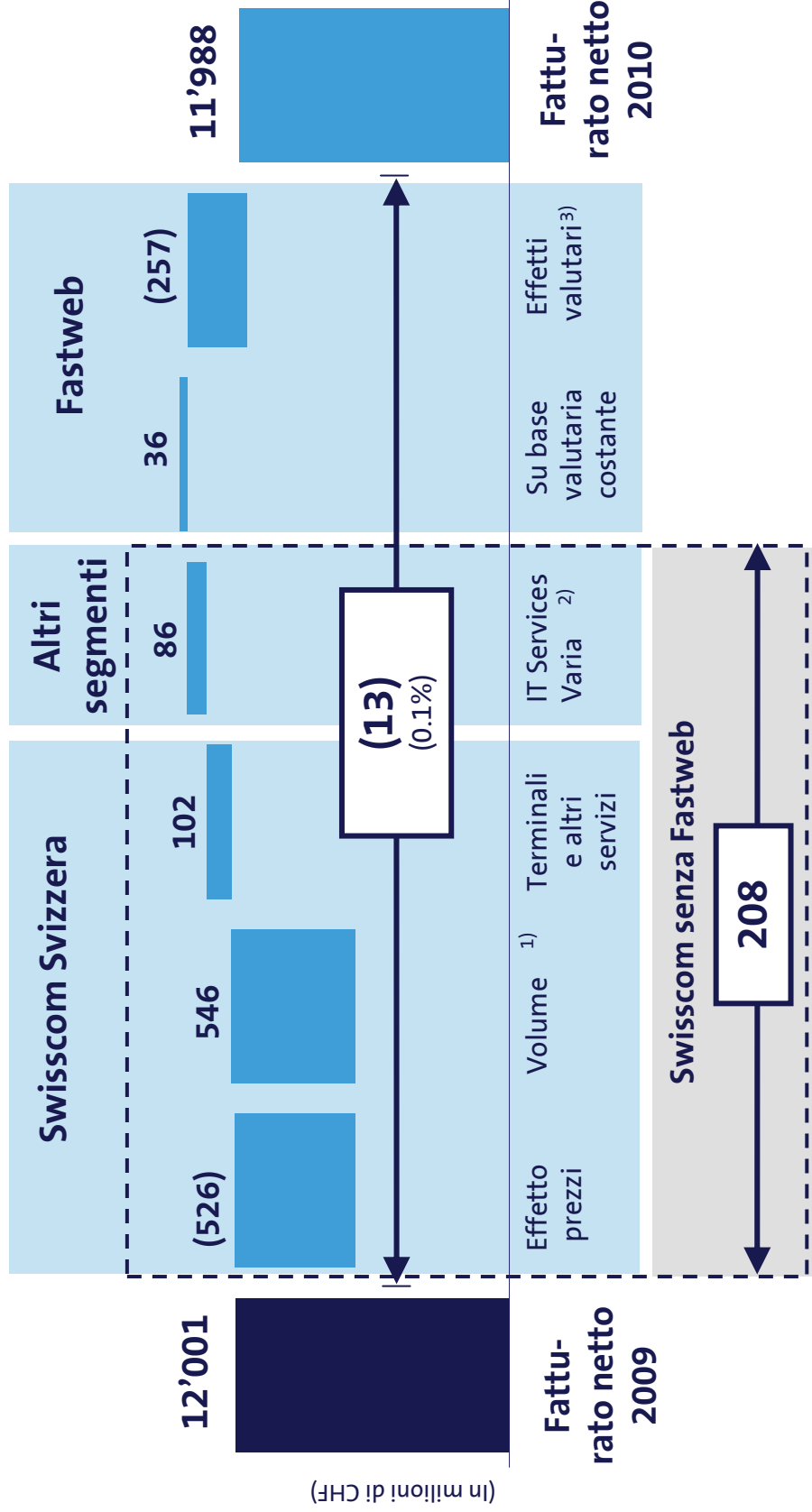


1) Incluso accantonamento nel 2010 per la procedura relativa all'IVA di Fastweb

2) Includere prestazioni proprie attivate

Fatturato

Solido sviluppo nel core business, incidenza negativa dell'euro debole sul fatturato del Gruppo



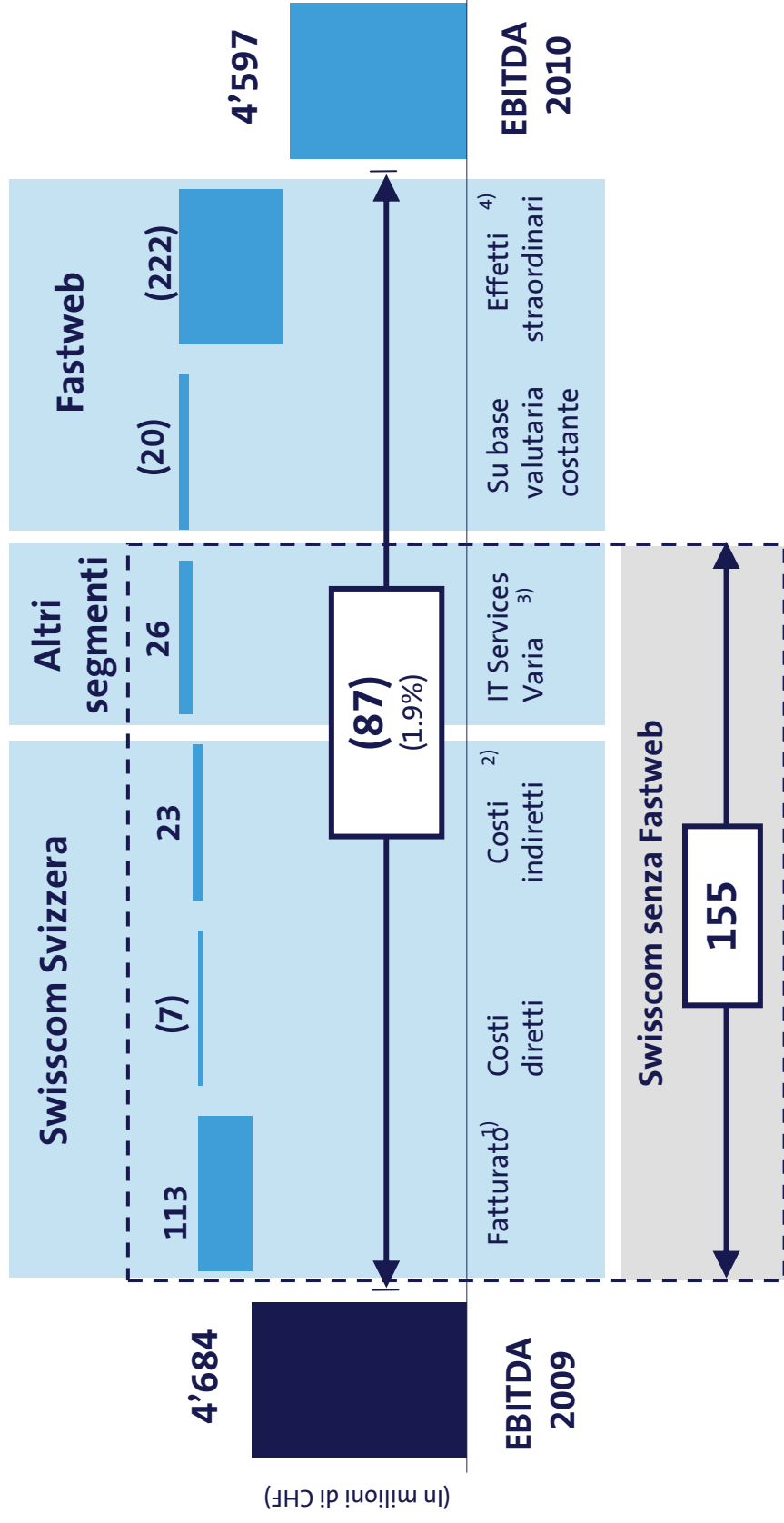
1) Inclusi utilizzo e crescita della clientela

2) Includere Swisscom Partecipazioni e Hospitality Services

3) Effetti valutari CHF/EURO per Fastweb: 1.5078 (2009) vs. 1.3700 (2010) -> -257 milioni di CHF

Risultato operativo

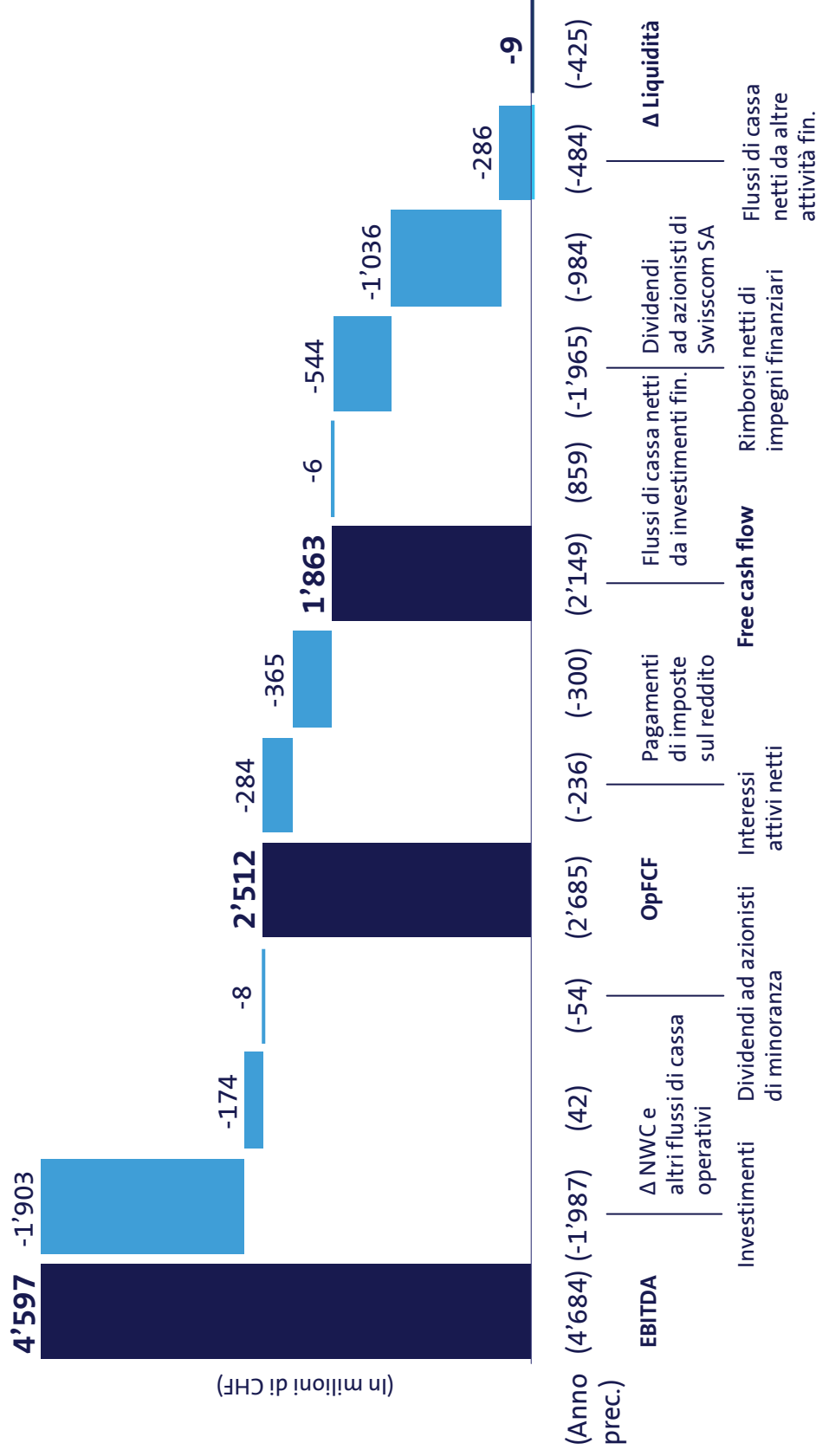
Incidenza negativa di effetti straordinari sull'EBITDA



- 1) Incluso fatturato realizzato con altri segmenti
- 2) Inclusi altri ricavi e prestazioni proprie attivate
- 3) Inclusi Swisscom Partecipazioni, Hospitality Services, Group Headquarters e Intercompany Elimination
- 4) Effetti valutari Fastweb -63 milioni di CHF; procedura IVA -102 milioni di CHF; adeguamento contabilizzazione fatturato e costi di ristrutturazione -57 milioni di CHF

Cashflow

Operating free cash flow di 2,5 miliardi di CHF



Fastweb

Attuale offerta ad azionisti di minoranza e impairment test riuscito

Offerta pubblica di acquisto

- > Offerta pubblica di acquisto amichevole (18€/azione Fastweb) annunciata nel settembre 2010
- > Il 12 novembre 2010 Swisscom deteneva il 94,834% di Fastweb
- > Nel frattempo, in seguito ad acquisti supplementari in borsa, la partecipazione è salita al 94,997%
- > Dal 14 febbraio al 14 marzo 2011 è in corso un sell-out (18€/azione)
- > Avendo superato la soglia del 95% il 14 febbraio 2011, Swisscom potrà esercitare il suo diritto di squeeze-out
- > Il delisting è atteso per il 22 marzo 2011
- > Con il controllo totale di Fastweb, Swisscom aumenta la flessibilità strategica e operativa, riducendo al tempo stesso i costi di governance e di quotazione in borsa

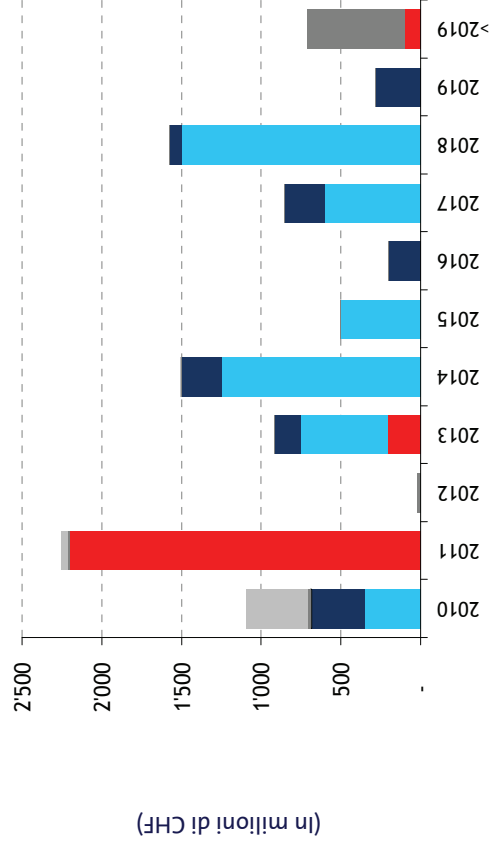
Impairment test

- > Valore contabile del goodwill di Fastweb nel conto consolidato di Swisscom: 1,8 miliardi di EURO
- > Da quanto Fastweb è stata rilevata al prezzo di 47 EURO per azione nel 2007 il valore contabile netto per fine 2010 è sceso a 33 EURO per azione
- > La solidità del valore contabile è stata confermata dall'impairment test
- > Il prezzo per quote minoritarie di 18 EURO si basa principalmente sull'andamento del corso azionario
- > Motivi della differenza fra il prezzo dell'azione e il valore stimato dell'azienda: aspettative di crescita e disponibilità di flussi di cassa grazie a prestiti di azionisti

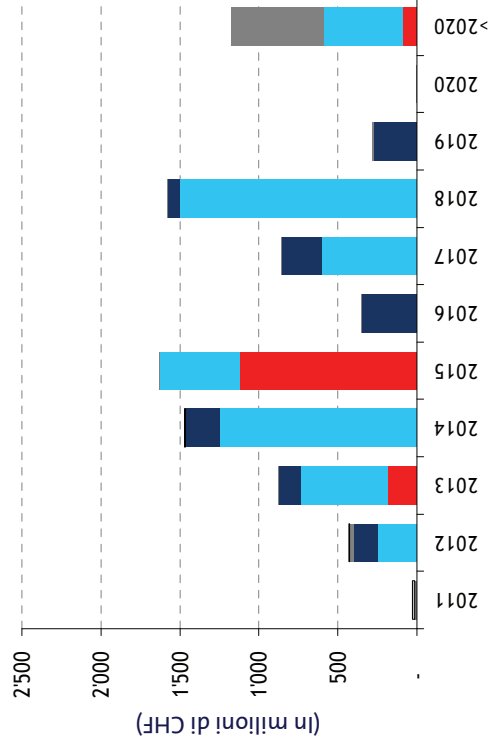
Portafoglio debiti

Rifinanziamento riuscito

Profilo delle scadenze 31.12.09*



Profilo delle scadenze 31.12.2010*



- Altri impegni finanziari soggetti a tassi
- Leasing finanziari
- Debiti netti da operazioni di CBL Leasing
- Allocations private
- Prestiti obbligazionari
- Debiti bancari

* non sono inclusi gli acquisti a breve termine sui mercati monetari di 700 milioni di CHF (anno precedente 300 mio di CHF)



swisscom