

Swisscom

Internet: www.swisscom.com

Siège: Ittigen

Forme juridique: société anonyme

Cotation: Bourse suisse SIX

Participation de la Confédération: 51 %

Conseil d'administration: Hansueli Loosli (président), Barbara Frei, Frank Esser, Catherine Mühlemann, Theophil Schlatter, Thorsten Kreindl, Hugo Gerber et Michel Gobet (représentants du personnel), Hans Werder (représentant de la Confédération)

CEO: Urs Schaeppi

Organe de révision externe: KPMG, Muri

Brève appréciation des résultats 2015

En 2015, Swisscom a globalement réalisé les objectifs stratégiques du Conseil fédéral.

Swisscom a défendu sa position de leader du marché en Suisse dans son activité principale liée à la connectivité (réseau fixe, haut débit, téléphonie mobile pour clientèles privées et commerciales). Parallèlement, elle a continué d'accroître ses parts de marché dans les nouveaux secteurs de la communication (notamment en matière de télévision) et de prestations de service IT.

En Suisse, Swisscom a investi 1,8 milliard de francs dans la modernisation et le développement de l'infrastructure des réseaux et IT. A la fin de l'année, 2,9 millions de logements et de commerces étaient raccordés au très haut débit (> 50 Mbit/s) et 98 % de la population avait accès à la norme de téléphonie mobile LTE performante (jusqu'à 300 Mbit/s).

Swisscom accorde une priorité élevée à la protection du réseau et des données. En étroite collaboration avec les autorités, elle intervient continuellement en fonction de ses possibilités afin d'identifier rapidement d'éventuelles atteintes à la sécurité de l'information et de les contrer.

La valeur de l'entreprise a reculé de 1 milliard de francs suite au cours de l'action en baisse de 3,7 %. Les objectifs financiers n'ont donc été que partiellement atteints, ce qu'il faut toutefois relativiser en raison des bonnes performances des années précédentes. Par rapport à 2014, le chiffre d'affaires net, le résultat d'exploitation avant amortissements et le bénéfice net diminuent suite à des effets exceptionnels, notamment suite à la constitution d'une provision de 186 millions de francs en raison du risque d'une amende prononcée par les autorités en charge de la concurrence. Sur une base comparable, c.-à-d. sans effets exceptionnels, le chiffre d'affaires et le résultat ont légèrement progressé.

Malgré un contexte économique toujours difficile, la filiale italienne Fastweb a réussi à poursuivre sa croissance à tous les niveaux (clients, part de marché, chiffre d'affaires, résultat) et à dégager un flux de trésorerie disponible positif. La valeur de la participation dans Fastweb a été confirmée.

En 2015, Swisscom a conclu plusieurs coopérations, notamment une joint venture avec Coop pour un site de vente en ligne, ainsi qu'une société avec la SSR et Ringier pour commercialiser des solutions publicitaires numériques. La Commission de la concurrence a approuvé sans restriction ces coopérations; le DETEC a aussi approuvé la participation de la SSR.

A l'avenir également, Swisscom sera tenue de compenser l'érosion des marges dans l'activité principale par l'ouverture de nouveaux secteurs d'activité. Le Conseil fédéral attend de Fastweb qu'elle finance par ses propres moyens les investissements qu'elle doit faire sur le marché italien.

Chiffres-clés	2015	2014
---------------	------	------

Finances et personnel

Chiffre d'affaires (mio CHF)	11 678	11 703
Bénéfice net/ perte nette (mio CHF)	1 362	1 706
Total du bilan (mio CHF)	21 149	20 961
Ratio de fonds propres (%)	24,8	26,2
Effectif (nombre d'ETP)	21 637	21 125

Chiffres-clés spécifiques à l'entreprise

Cours de l'action au 31 décembre (CHF)	503,00	522,50
Dividende (CHF par action)	22	22
Rendement global du titre ¹⁾ (%)	0,5	15,7
Dette nette (mio CHF)	8 042	8 120
Dette nette ÷ EBITDA ²⁾	2,0	1,8

Contributions fédérales et émoluments

Contributions fédérales (mio CHF)	0	0
Émoluments (mio CHF)	0	0

¹⁾ Rendement global du titre = (dividende + variation du cours de l'action au 31.12. 2015 - cours de l'action au 31.12. 2014) ÷ cours de l'action au 31.12. 2014

²⁾ EBITDA: résultat avant intérêts, impôts et amortissements

A. Réalisation des objectifs 2015*

1. Priorités stratégiques

En 2015, Swisscom a confirmé sa position d'entreprise leader dans le secteur des TIC en Suisse, réussissant une solide performance sur le marché. Dans l'ensemble, la base de la clientèle a continué d'être élargie. La part de marché dans l'activité principale de la connectivité, largement saturée, est restée stable à un niveau élevé. Les parts ont progressé dans les nouveaux domaines d'activité en pleine croissance de la communication (télévision) et des services IT. La forte et persistante érosion des prix dans presque tous les secteurs d'activité a contribué à une stagnation du chiffre d'affaires net du groupe qui est pratiquement resté à son niveau de 2014.

La satisfaction de la clientèle supérieure à la moyenne en comparaison sectorielle a une fois de plus confirmé Swisscom dans sa volonté de proposer le meilleur réseau et le meilleur service dans toute la Suisse.

Malgré un contexte économique toujours difficile en Italie, la filiale (italienne) Fastweb s'est développée de manière réjouissante. Elle a renforcé sa position de numéro deux sur le marché du haut débit derrière Telecom Italia. Malgré des investissements restant élevés, la profitabilité a fait un solide bond en avant. Toutefois, en raison de l'évolution des cours de change, le résultat d'exploitation de 62 millions d'euros ne s'est pas traduit par une contribution de valeur positive au niveau du groupe. En revanche, Swisscom a profité pour la première fois depuis la reprise de Fastweb en 2007 d'un flux de trésorerie disponible positif dégagé par la filiale italienne.

Avec son infrastructure informatique et de communication de qualité et couvrant tout le territoire, dont la modernisation et l'extension ont bénéficié d'investissements à hauteur de 1,8 milliard de francs en 2015, Swisscom contribue de manière prépondérante au renforcement de la société de l'information et de la Suisse en tant que place économique et de recherche. La migration de toute l'infrastructure sur le protocole internet (All IP) a avancé comme prévu. Autorisant de nouvelles fonctionnalités, elle permettra aussi d'économiser des coûts lorsque les systèmes analogiques ne fonctionneront plus. L'accent a été mis sur le développement du haut débit en recourant à différentes technologies de fibre optique (Fibre to the Home FTTH, Fibre to the Building FTTB, Fibre to the Street FTTS, Fibre to the Curb FTTC). A la fin de l'année, 2,9 millions de logements et de commerces étaient raccordés au très haut débit (> 50 Mbit/s) et 93 % d'entre eux disposaient d'un raccordement à haut débit compatible pour la télévision. Enfin, 98 % de la population a accès à la norme de téléphonie mobile performante de quatrième génération.

A l'ère du numérique, Swisscom est consciente de l'importance croissante de la sécurité de l'information. Le secret des télécommunications et le droit en matière de protection des données ont été respectés. L'infrastructure et les données des clients ont été dans la mesure du possible protégées contre des cyberattaques à l'aide des mesures techniques les plus modernes. Toutefois, compte tenu des multiples dépendances vis-à-vis des fournisseurs étrangers de systèmes techniques, la sécurité ne peut pas être garantie à 100 %.

Swisscom remplit les conditions de la concession de service universel dans le domaine des télécommunications qu'elle détient et cela conformément aux critères de qualité définis dans le droit des télécommunications et sans recevoir d'indemnités financières.

Swisscom répond à l'obligation de garantir aux autres opérateurs de télécommunication un accès non discriminatoire à son réseau, à des prix calculés en fonction des coûts.

2. Objectifs financiers

L'objectif d'accroître la valeur de l'entreprise n'est pas atteint. Suite au recul de 3,7 % du cours de l'action (au 31 décembre), la capitalisation boursière a reculé d'un milliard de francs. Ce recul doit cependant être considéré dans le contexte de la forte hausse des années précédentes. Depuis 2011 la capitalisation boursière de Swisscom a augmenté de plus de 40 %. Avec un recul de 0,5 % en 2015, le rendement global de l'action Swisscom était largement inférieur au SMI et à la moyenne européenne de la branche. Dans le contexte actuel des faibles taux d'intérêt, le rendement de l'action Swisscom, de 4,2 %, reste attrayant.

Une nette cassure par rapport à 2014 s'est profilée au niveau du résultat brut EBITDA (-7,1 %), du résultat d'exploitation EBIT (-13,4 %) et du bénéfice net (-20,2 %). Cela s'explique par des effets exceptionnels, notamment par la constitution d'une provision de 186 millions de francs en raison du risque d'une amende prononcée par la Commission de la concurrence. Sur une base comparable, c.-à-d. sans effets exceptionnels et avec des cours de change constants, le chiffre d'affaires net se serait amélioré de 2,3 % par rapport à 2014.

Durant l'exercice, l'endettement net a été réduit de 78 millions, atteignant 8 milliards alors qu'il avait augmenté en 2014 de 300 millions suite à la reprise de PubliGroupe. Étant donné que le résultat brut a proportionnellement davantage reculé, le ratio dette nette / EBITDA s'est établi à 2,0 (2014: 1,8). Toutefois, la limite d'endettement légalement fixée par le Conseil fédéral à 2,1 fois l'EBITDA a été respectée. La notation du crédit de Swisscom est restée dans la tranche du « single A » (Standard & Poors: A stable; Moody's: A2 stable).

3. Objectifs de la politique du personnel et de prévoyance

Swisscom se profile comme un employeur attrayant doté d'une politique du personnel moderne et socialement responsable. La satisfaction au travail est très nettement supérieure à la moyenne de la branche. L'entreprise entretient un dialogue constructif avec les partenaires sociaux. La diversité, l'égalité des chances, la santé sur le lieu de travail et l'intégration de collaborateurs handicapés sont encouragées. En tant qu'entreprise leader dans un secteur en pleine et rapide mutation, Swisscom investit énormément dans le perfectionnement continu de ses collaborateurs et de ses cadres. La majorité des postes de cadres vacants sont pourvus à l'interne.

En 2015, le nombre de collaborateurs employés en Suisse a augmenté de 3,8 % pour s'établir à 18 965. Ces chiffres masquent un changement structurel considérable: des postes ont été supprimés dans des services enregistrant un recul des affaires tandis que d'autres ont été créés dans des secteurs en pleine expansion. La part des femmes se montait à 26 % des équivalents plein temps

(et à 11 % dans des postes de direction). Au sein du conseil d'administration, deux des sept membres sont des femmes; la direction du groupe ne compte aucune femme.

Swisscom est de loin la première entreprise de Suisse dans la formation des professions liées aux TIC. Au cours de l'exercice, 254 jeunes y ont commencé leur apprentissage. Au total, l'entreprise a formé 903 apprenants dans un grand nombre de métiers techniques et commerciaux.

4. Coopérations et participations

Swisscom gère un portefeuille varié de petites et grandes entreprises en Suisse et à l'étranger, qui d'une part opèrent dans des secteurs proches du cœur de métier et de l'autre exploitent de nouveaux champs d'activité.

En 2015, Swisscom a fusionné les deux portails d'annuaires « local.ch » et « search.ch » en une nouvelle filiale, renforçant ainsi sa position sur le marché de la publicité numérique. La création d'une joint venture avec la SSR et Ringier, visant à réunir et consolider les forces indigènes afin de répondre à la concurrence croissante d'entreprises actives sur l'internet à l'échelon mondial s'inscrit dans la même optique. Une joint venture (si-roop.ch) a aussi été créée avec Coop en vue d'instaurer un site de vente en ligne. La COMCO a autorisé sans conditions toutes ces coopérations. Le DETEC a également approuvé au printemps 2016 la participation de la SSR à la joint venture avec Swisscom et Ringier.

Mais quelques entreprises ou certains secteurs ont aussi été vendus car ne s'inscrivant plus dans l'orientation stratégique de Swisscom; mentionnons à ce titre Alphapay (service d'encaissement) et Swisscom Hospitality Services (services basés sur le haut débit et IPTV pour l'hôtellerie).

Toutes les coopérations et participations de Swisscom respectent les objectifs stratégiques du Conseil fédéral.

B. Rapport de l'organe de révision

L'organe de révision externe (KPMG SA) a conclu que les comptes consolidés de Swisscom SA pour l'exercice 2015 étaient conformes à la loi et donnaient une image du patrimoine, de la situation financière et des résultats fidèle à la réalité.

C. Propositions à l'assemblée générale

Aux termes de l'arrêté du Conseil fédéral du 13 mai 1998 sur les statuts de Swisscom SA, les droits d'actionnaire dévolus à la Confédération sont exercés conjointement par les chefs respectifs du DFF et du DETEC (ou par un représentant qu'ils auront désigné).

L'assemblée générale ordinaire de Swisscom SA se tient le 6 avril 2016 à Granges-Paccot. Le Conseil d'administration a proposé à l'assemblée générale:

1. d'approuver le rapport financier et les comptes annuels de Swisscom SA ainsi que les comptes consolidés pour l'exercice 2015
2. de prendre acte, par un vote consultatif, du rapport de rémunération 2015;
3. de distribuer un dividende de 22 francs par action;
4. de donner décharge aux membres du Conseil d'administration et de la direction pour l'exercice 2015;
5. de réélire Hansueli Loosli (président), Barbara Frei, Frank Esser, Theophil Schlatter, Catherine Mühlemann et d'élire Roland Abt, Valérie Berset Bircher (représentante du personnel) et Alain Carrupt (représentant du personnel) pour une durée d'un an au sein du conseil d'administration;
6. de réélire Barbara Frei, Theophil Schlatter, Hans Werder, Hansueli Loosli (membre sans droit de vote) et d'élire Frank Esser pour une durée d'un an au comité Rémunération;
7. de fixer le montant global maximum à 2,5 millions de francs pour la rémunération des membres du conseil d'administration pour l'exercice 2017 et le montant global maximum à 9,7 millions de francs pour la rémunération des membres de la direction du groupe pour l'exercice 2017;
8. de réélire le cabinet d'avocats Reber Rechtsanwälte, Zurich, en tant que représentant indépendant des droits de vote;
9. de réélire KPMG SA, à Muri près de Berne, en tant qu'organe de révision pour l'exercice 2016.

D. Décisions du Conseil fédéral

Le DETEC et le DFF ont été chargés le 23 mars 2016 par le Conseil fédéral d'approuver les propositions du conseil d'administration à l'assemblée générale de Swisscom SA.

Parallèlement, le Conseil fédéral a réélu Hans Werder comme représentant de la Confédération au sein du Conseil d'administration de Swisscom SA pour une durée de un an.