

Swisscom entend acquérir Fastweb, l'opérateur à large bande couronné de succès en Italie

Swisscom a proposé ce jour au Conseil d'administration de Fastweb de soumettre une offre publique d'achat (OPA) amicale en espèces portant sur 100% du capital de Fastweb, deuxième opérateur de téléphonie fixe en Italie et leader dans le domaine des services basés sur la technologie IP. Swisscom entend offrir à tous les actionnaires de Fastweb EUR 47 par action, pour un total de EUR 3,7 milliards (env CHF 6 milliards) au maximum. Préalablement à son offre, Swisscom a réalisé une procédure de due diligence avec l'accord du Conseil d'administration de Fastweb. Swisscom souhaite effectuer un investissement à long terme et consolider la position concurrentielle de Fastweb basée sur un réseau de dernière génération et sur des offres innovantes en Italie.

L'Italie constitue l'un des marchés les plus intéressants d'Europe dans le domaine du haut débit, qui présente dans ce pays un fort potentiel de croissance pour les années à venir. A l'exception de l'opérateur historique, Fastweb est le numéro un de la technologie à haut débit en Italie.

L'entreprise, qui fournit ses services à plus d'un million de clients, a généré en 2006 un chiffre d'affaires de EUR 1,26 milliard (CHF 2,04 milliard) et un EBITDA de EU 424,6 millions (CHF 691 millions). Elle propose dans plus de 130 villes des services téléphoniques, Internet et de télévision novateurs par le biais de réseaux à large bande très performants, basés intégralement sur le protocole Internet.

Cette transaction est une étape logique pour Swisscom dans le cadre de la mise en œuvre de sa stratégie d'entreprise consistant à donner un coup d'accélérateur à son cœur de métier et à augmenter la valeur de l'entreprise grâce à de nouvelles activités. L'acquisition de Fastweb permettra à Swisscom de consolider ses activités dans trois domaines essentiels:

- Fastweb possède une avance de trois à cinq ans dans le domaine des nouvelles technologies, qui sont décisives pour le développement de l'infrastructure de Swisscom.

- Elle dispose en outre d'un avantage concurrentiel en termes d'expérience dans le secteur des applications multimédias basées sur le haut débit, essentiel sur le plan stratégique, puisqu'elle propose depuis 2001 déjà le service IPTV à ses clients.
- L'acquisition prévue de Fastweb permettra à Swisscom d'accroître sensiblement son cash-flow. Fastweb est une entreprise à forte croissance avec un free cash flow en progression. Cette opération est susceptible d'augmenter d'environ un cinquième le chiffre d'affaires et l'EBITDA de Swisscom et d'assurer la poursuite de sa croissance. Fastweb contribuera ainsi considérablement et en peu de temps aux résultats de Swisscom.

Collaboration envisagée avec la direction performante en place: Fastweb reste Fastweb

Fastweb est une société très novatrice, qui a lancé en première mondiale en 2001 des services vocaux et de télévision à large bande basés intégralement sur la technologie IP. Swisscom table donc sur des synergies considérables à la faveur de cette transaction. Elle profitera de l'expérience de Fastweb notamment dans l'exploitation d'un réseau à haut débit de nouvelle génération basé sur la technologie IP, dans l'extension et la commercialisation de réseaux à fibre optique ainsi que dans le développement et la mise sur le marché de services multimédias à haut débit. En contrepartie, Swisscom soutiendra Fastweb dans ses projets de pénétration du marché italien comme opérateur mobile virtuel sans infrastructure de réseau propre (MVNO).

Partenaire stratégique axée sur le long terme, Swisscom investit dans Fastweb afin de consolider les avantages concurrentiels actuels et l'avance technologique de cette dernière, tout en élargissant son portefeuille d'offres. Les activités opérationnelles de Fastweb continueront d'être gérées en toute autonomie. Swisscom entend en outre continuer à travailler avec la direction en place, dont les compétences sont avérées, et conserver la marque Fastweb, qui est bien positionnée en Italie. Enfin, rien ne changera en ce qui concerne la manière dont Swisscom et Fastweb opèrent sur leurs marchés respectifs.

Informations au sujet de la transaction

Swisscom entend soumettre une offre publique d'achat en espèces portant sur 100% du capital de Fastweb d'un montant de EUR 47 par action, pour un total de EUR 3,7 milliards au maximum. Cette offre dépend notamment de la capacité de Swisscom à atteindre au moins une participation de 50% + 1 action dans Fastweb.

Swisscom prévoit de déposer le prospectus de l'OPA auprès de Consob, l'autorité publique de surveillance du marché des valeurs mobilières en Italie. Elle demande au Conseil d'administration de Fastweb de recommander aux actionnaires d'accepter son offre.

Financement du prix d'achat par dette financière et vente d'actions propres

Swisscom financera la transaction (qui comprend un éventuel refinancement de la dette existante de Fastweb d'un montant de EUR1,1 milliard (CHF 1,78 milliard)) en contractant de nouvelles dettes, et, selon le degré d'acceptation finale de l'offre, par la vente d'un maximum de 4,9 millions actions propres que la société avait acquises en 2006 dans le cadre du programme de rachat d'actions. Une fois la transaction effective, Swisscom modifiera sa politique de distribution: à l'exception d'un rachat spécial de CHF 500 millions prévu en 2008, l'entreprise ne procédera plus à aucun rachat d'actions, mais transformera sa politique de distribution actuelle (rachats d'actions plus dividendes) en une pure politique de dividende. Le dividende continuera à correspondre à environ la moitié du bénéfice net, garantissant ainsi un rendement attrayant aux actionnaires de Swisscom.

Accent mis sur le marché national suisse, soutenu par le développement de la croissance à l'étranger

Comme par le passé, Swisscom concentrera ses activités sur le marché national suisse. Une fois l'opération de rachat conclue, l'entreprise disposera toujours d'une marge de manœuvre financière suffisante pour réagir rapidement dans son cœur de métier très dynamique en Suisse, notamment dans le cadre de la garantie du service universel dans tout le pays et de l'extension des réseaux à haut débit. Swisscom continuera de miser sur le marché national helvétique, mais elle réalisera des performances accrues du fait de sa présence sur le marché italien, très attrayant.

L'acquisition prévue profitera donc dans une même mesure aux actionnaires, aux clients et aux collaborateurs de Swisscom.

Berne, le 12 mars 2007

A propos de Fastweb

Fastweb, dont le siège est à Milan, est le deuxième opérateur de téléphonie fixe en Italie et le leader dans le domaine des services basés sur la technologie IP. L'entreprise a été fondée en 1999 en tant qu'opérateur à large bande alternatif pour l'agglomération milanaise. Elle fut la première au monde à proposer une offre combinée basée sur le protocole Internet, intégrant voix, données et vidéo. Fastweb emploie plus 3224 collaborateurs (état en décembre 2006) et a généré en 2006 un chiffre d'affaires de EUR 1,26 milliard (CHF 2,041 millions) et un EBITDA de EUR 424,6 millions (CHF 688 millions).

A propos de Swisscom

Avec un chiffre d'affaires de CHF 7,2 milliards (EUR 4,4 milliards) sur les trois premiers trimestres de l'année 2006 et 16 875 emplois à plein temps, Swisscom est le leader du marché suisse des télécommunications. Le groupe offre dans tout le pays une gamme complète de produits et de services de transmission de la voix et des données, aussi bien sur ses réseaux fixe et mobile que sur l'Internet.

www.swisscom.com

www.swisscom.com/fastweb

www.fastweb.it