



# Übernahme von Vodafone Italia

Schaffung eines führenden konvergenten Anbieters in Italien

Media Call  
15. März 2024



# Highlights der Transaktion

Swisscom übernimmt Vodafone Italia für EUR 8,0 Mrd. (EV) und führt das Unternehmen mit Fastweb zusammen

## Transaktionsbedingungen

- **Übernahme** von **100%** von **Vodafone Italia**, vollständig konsolidiert und kontrolliert zum Zeitpunkt des Abschlusses
- Kaufpreis von **EUR 8,0 Mrd.** (Enterprise Value, EV), 100% fremdfinanziert
- **Voraussichtlicher Vollzug in Q1 2025** unter Vorbehalt der Zustimmung der Aufsichtsbehörden und anderer Genehmigungen

## Überzeugende strategische Argumente

- **Schaffung eines führenden konvergenten Anbieters** in Italien, der effizient im Wettbewerb bestehen kann, basierend auf:
  - **Grössenvorteilen:** bedeutende Nr. 2 mit notwendigen Grössenvorteilen, um rentabel zu sein, zu investieren und zu innovieren
  - **Konvergenz:** ausgewogene Position im Festnetz- und Mobilfunkbereich in allen Kundensegmenten, die für Konsumentinnen und Konsumenten sowie für Unternehmen ein hochwertiges Angebot aus einer Hand bietet
  - **Infrastruktur:** umfassende Infrastruktur im Mobilfunk- und Festnetzbereich (inkl. Fixed Wireless Access), die den Eigentümern wirtschaftliche und operative Vorteile bietet
- **Kombination mit klaren Vorteilen** für Kundinnen und Kunden sowie für Italien

## Hohe Wertschöpfung

- **Hohe und konkrete Synergien** mit einer Run-Rate von rund EUR 600 Mio. p. a. (rund 100% erreicht bis Ende 2029)
- **Attraktive Bewertung** mit EV/EBITDAaL<sup>1</sup> von 5,1x nach der Realisierung von Synergien und mit EV/OpFCF<sup>2</sup> von 9.2x nach der Realisierung von Synergien
- **Free Cashflow (FCF) neutral im 1. Jahr und ertragssteigernd ab dem 2. Jahr**, kontinuierliche FCF-Wachstumsaussichten Im Zuge von Synergien
- **Höhere Dividende** CHF 26/Aktie<sup>3</sup> in 2026<sup>4</sup> (CHF +4 vs. CHF 22 in 2025<sup>4</sup>), mit Ziel auf weiteres Wachstum entsprechend FCF-Entwicklung
- **Starke Bilanz wird beibehalten mit «A» Unternehmensrating**, unterstützt durch klaren Schuldenabbauplan von rund 2.6x Nettoverschuldung/EBITDA (Ende 2025) auf **rund 2.4x bis Ende 2027**



# Strategisch stärker, finanziell stabil

Transaktion stärkt Profil von Swisscom in Italien und sorgt zusätzlich zu den soliden Finanzkennzahlen für FCF-Wachstum



Ziele der Gruppe



Trusted leader in  
digital life & business



Outstanding in  
Innovation & reliability



Rock-solid  
financials



Pioneer in **sustainability**



High-performing  
teams



## Nummer 1 in der Schweiz

- **Starke Marktposition in Telekomdiensten** dank höchster Kundenzufriedenheit **und IT-Diensten** basierend auf einem einzigartigen Angebot
- Schweizer Geschäft mit **robusten FCFs**



## Führender Anbieter in Italien

- Schaffung eines **führenden konvergenten Anbieters in Italien** auf der Grundlage von **Grössenvorteilen, Konvergenz** und eigener **Infrastruktur**
- Italienisches Geschäft mit **wachsenden FCFs**



## Langfristige Wertschöpfung

- Stabile FCFs aus Schweizer Telekomdiensten
- Rentables Wachstum mit Schweizer IT-Diensten
- **Wachsende FCFs** aus **Synergien in Italien**



## Attraktive Dividende

- Steigende Dividende: CHF 26/Aktie<sup>1</sup> in 2026<sup>2</sup>, mit Ziel auf weiteres Wachstum entsprechend FCF-Entwicklung



## Starke Bilanz

- **Weiterhin «Single A»-Unternehmensrating** erwartet
- Klarer Schuldenabbauplan

Äusserst stabiles und widerstandsfähiges Schweizer Geschäft mit verbessertem Wachstumsprofil in Italien, das die Dividendenerhöhung unterstützt



# Wir bleiben eng verbunden

mit unserem Land und seinen  
Menschen.

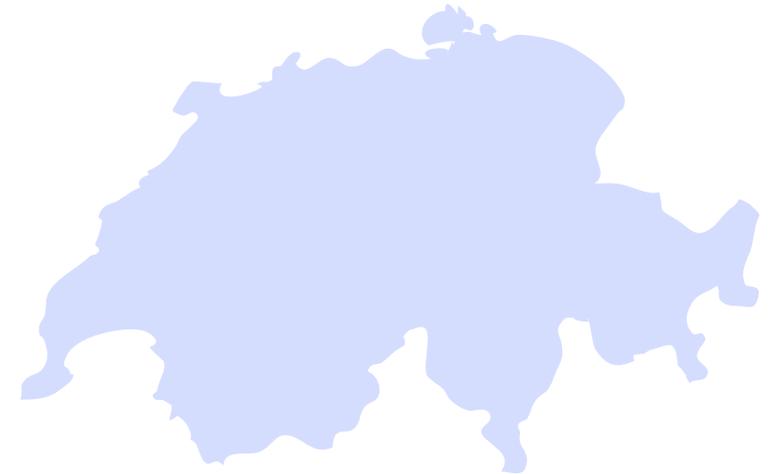


## **Unveränderter Fokus auf den Schweizer Markt**

Hohe Investitionen in Innovation, erstklassigen Service und eine Infrastruktur der nächsten Generation haben weiterhin Priorität.

Netzausbauziele wie eine Glasfaserabdeckung von 75 - 80% bis 2030 bleiben unverändert.

Keine Auswirkungen auf die Mitarbeitenden in der Schweiz.





# Q&A