



Acquisizione di Vodafone Italia

Per creare un operatore convergente leader in Italia

Media Call
15 Marzo 2024



Punti salienti della transazione

Swisscom acquisisce Vodafone Italia per 8,0 miliardi di euro di valore aziendale (EV) e realizza la fusione con Fastweb

Termini della transazione

- **Acquisizione del 100% di Vodafone Italia**, interamente consolidata e controllata al momento della chiusura dell'operazione
- Prezzo di acquisto di **8,0 miliardi di euro (EV)**, finanziato al 100% da terzi
- **Closing previsto entro il 1° trimestre del 2025**, soggetto ad approvazioni delle autorità regolamentari e ad altre autorità competenti

Obiettivo strategico convincente

- **Dare vita ad un operatore convergente leader** in Italia, in grado di competere efficacemente sulla base di:
 - **Economie scala:** un numero 2 di dimensioni ragguardevoli con le economie di scala necessaria per essere redditizia, investire ed innovare
 - **Convergenza:** posizione bilanciata nella telefonia fissa e mobile in tutti i segmenti di mercato, che assicura un unico punto di riferimento di alta qualità per consumatori e imprese
 - **Infrastruttura:** ampia presenza infrastrutturale nella telefonia mobile e fissa (e FWA) che consente di ottenere economie di gestione e leva operativa
- **Combinazione con chiari vantaggi** per i clienti e l'Italia

Alto valore aggiunto

- **Sinergie elevate e tangibili** con un run-rate di ~600 milioni di euro all'anno (~100% raggiunto entro la fine del 2029)
- **Valutazione interessante** con un EV/EBITDAaL¹ di 5,1x dopo le sinergie e un EV/OpFCF² di 9,2x dopo le sinergie
- **FCF neutro nel primo anno e in crescita dal secondo anno**, (esclusi oneri di integrazione) prospettive di crescita continua del FCF nel corso delle sinergie
- **Dividendi più alti:** CHF 26/azione³ nel 2026⁴ (CHF +4 rispetto a CHF 22 nel 2025⁴), con l'obiettivo di un'ulteriore crescita in linea con lo sviluppo del FCF
- **Forte bilancio mantenuto con rating aziendale "A"**, supportato da un chiaro percorso di riduzione del debito da ~2,6x debito netto/EBITDA (fine 2025) a ~**2,4x entro la fine del 2027**



Strategicamente più forte e finanziariamente solida

La transazione rafforza il profilo di Swisscom in Italia e aggiunge la crescita dell'FCF ai suoi solidi coefficienti finanziari



Obiettivi del Gruppo



Trusted leader in
Digital Life & Business



Outstanding in
innovation & reliability



Rock-solid
financials



Pioneer
in sustainability



Highperforming
teams

✓ Numero 1 in Svizzera

- **Solida posizione di mercato nel settore delle telecomunicazioni svizzere** grazie alla leadership NPS e ai **servizi IT** basati su una proposta di portafoglio unica
- Attività in Svizzera con **solidi FCF**

✓ Principale concorrente in Italia

- **Dare vita ad un operatore convergente leader in Italia** basato su miglioramento di **economie a scala**, della **convergenza** e **infrastruttura** propria
- Attività italiana con **FCF in crescita**

✓ Generazione di valore a lungo termine

- FCF stabili dalla telecomunicazione svizzera
- Crescita redditizia nell'IT svizzero
- **FCF in crescita** grazie alle **sinergie in Italia**

✓ Dividendo attraente

- Aumento del dividendo: CHF 26/azione¹ nel 2026², con l'obiettivo di un'ulteriore crescita in linea con lo sviluppo del FCF

✓ Forte bilancio

- **Rating di credito** previsto **Single A**
- Chiaro percorso di riduzione del debito

Attività svizzera altamente stabile e resiliente con un profilo di crescita potenziato in Italia, a sostegno dell'aumento del dividendo



Rimaniamo fortemente connessi

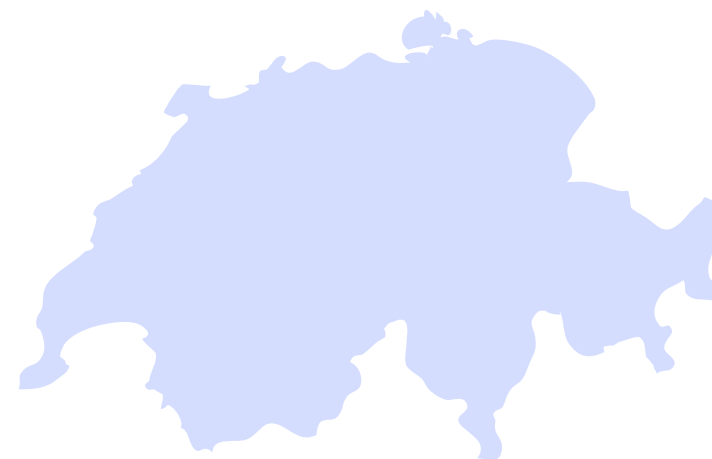
al nostro Paese e alla sua
popolazione.

Focus immutato sul mercato svizzero

Gli elevati investimenti nell'innovazione, nei servizi di alta qualità e nelle infrastrutture di nuova generazione continuano ad avere la massima priorità.

Gli obiettivi di potenziamento della rete, come la copertura in fibra ottica del 75-80% entro il 2030, rimangono invariati.

Nessun impatto sui collaboratori in Svizzera.





Q&A