

Communiqué de presse

France Télécom et TDC fusionnent Orange Suisse et Sunrise pour créer l'opérateur de télécommunication alternatif en Suisse

Renens, Zurich, Paris and Copenhagen, 25 Novembre, 2009 : France Télécom et TDC ont signé aujourd'hui les accords relatifs à la fusion de leurs filiales suisses Orange Communication S.A. (« Orange Suisse ») et Sunrise Communications S.A. (« Sunrise »). L'entité combinée devient l'opérateur de télécommunications alternatif national leader en Suisse.

France Télécom paiera à la clôture de la transaction un montant net de €1,5 milliard à TDC et à l'issue d'une série de transactions, deviendra l'actionnaire à 75% de l'entité combinée, tandis que TDC détiendra les 25% restants.

Avec environ 3,4 millions clients mobile¹ et 1,1 million de clients haut débit², l'entité combinée détiendra environ 38% du marché mobile³ et 13% du marché haut débit fixe⁴. L'entité combinée aurait réalisé en 2008 un chiffre d'affaires total pro-forma de CHF 3,1 milliards (€2,0 milliards) et un EBITDA de CHF 809 millions (€534 millions). En tant qu'opérateur national intégré fixe et mobile, l'entité combinée élargira le portefeuille de produits offerts à travers son réseau de plus de 100 boutiques, alliant le meilleur des offres des deux sociétés pour le bénéfice d'un plus grand nombre de clients.

Gervais Pellissier, Directeur Général Adjoint de France Télécom en charge des Finances du Groupe et des Systèmes d'Information, a déclaré : « La fusion entre Sunrise et Orange Suisse marque une étape importante dans l'engagement à long terme de France Télécom en Suisse. A la suite de la fusion annoncée au Royaume-Uni, entre Orange et T-Mobile, France Télécom réalise une nouvelle opération de consolidation intra-marché, cohérente avec sa politique de fusions-acquisitions. »

Jesper Ovesen, Directeur Administratif et Financier de TDC, a déclaré : « Nous sommes ravis de cette transaction et sommes convaincus que l'entité combinée va donner naissance à un opérateur plus fort sur le marché suisse des télécommunications. Nous nous réjouissons de la collaboration à venir avec France Télécom et de la création additionnelle de valeur pour toutes les parties prenantes. Cet accord est une étape naturelle vers la focalisation de TDC sur le marché nordique, en ligne avec notre stratégie. »

Cette fusion créera des avantages substantiels pour les clients suisses. Il en résultera une meilleure couverture réseau, une plus grande capacité haut débit et une qualité de service 2G et 3G améliorée, avec des avantages environnementaux notables. Le développement commun du réseau aura pour conséquence la réduction d'environ un tiers du nombre projeté d'antennes par rapport au plan de déploiement initial du réseau des entités séparées. Par ailleurs, l'entité combinée permettra d'avoir une meilleure force de frappe commerciale, grâce à un réseau de boutiques plus développé et à un meilleur service client.

Thomas Sieber, PDG d'Orange Suisse, a ajouté : « Cette fusion est une preuve supplémentaire de l'engagement à long terme de France Télécom dans notre pays et nous ouvrira un champs fabuleux d'opportunités, grâce à la création de l'opérateur alternatif leader du marché suisse des télécommunications. »

¹ A fin juin 2009

² A fin décembre 2008

³ A fin juin 2009

⁴ A fin décembre 2008

"La fusion avec Orange nous permet de franchir une étape importante" a déclaré le **Directeur Général de Sunrise, Christoph Brand**. "C'est l'option logique pour nous permettre d'améliorer notre positionnement concurrentiel en Suisse et de proposer à nos clients de meilleurs services. L'entité combinée aura une assise plus large pour réaliser les investissements nécessaires à son développement et nous donnera un rôle plus actif sur le marché."

Éléments clés de la transaction

Le rapprochement entre Orange et Sunrise devrait générer des synergies estimées à une valeur actualisée nette de €2.1 milliards (CHF 3.2 milliards) :

- synergies de coûts opérationnels, principalement dans le réseau et le SI, la distribution, le marketing et l'optimisation des effectifs, devraient générer un montant d'économies en rythme de croisières de CHF 200 millions (€132 millions), pour un coût de mise en place de ces synergies de CHF 140 millions (€92 millions);
- synergies d'investissements importantes évaluées à CHF 570 millions (€376 millions) entre 2010 et 2015 (net des coûts d'intégration) et d'un rythme de croisière de CHF 65 millions (€43 millions) par an à compter de 2015.

Le Conseil d'Administration de l'entité combinée sera composé de représentants de TDC et de France Telecom, la majorité des sièges étant détenue par France Telecom. Thomas Sieber sera le Directeur Général de l'entité combinée. Après un repositionnement de Sunrise couronné de succès au cours des trois dernières années, Christoph Brand restera en poste en tant que Directeur Général de Sunrise jusqu'à la clôture de la transaction. A la suite de cette clôture, il sera chargé de superviser la phase initiale de l'intégration, avant d'évoluer vers d'autres responsabilités à l'extérieur de l'entité combinée.

Un programme de rachat d'actions par l'entité combinée, financé par les cash flows organiques, pourra être mis en œuvre, à la discrétion du Conseil d'Administration, afin de racheter la participation de 25% de TDC. S'ils sont décidés, les rachats d'actions seront mis en œuvre durant le premier trimestre de chacune des années 2012, 2013 et 2014, sur la base de multiples prédéfinis pour obtenir une valeur nette présente de €1,2 milliard pour la participation de 25% détenue par TDC, et appliqués à l'EBITDA de l'année précédente.

En outre, TDC pourra soit vendre sa participation à des tiers à partir du deuxième anniversaire de la clôture, soit lancer une introduction en bourse à partir du troisième anniversaire de la clôture. Par ailleurs, France Télécom bénéficiera d'une option d'achat portant sur l'ensemble des actions détenues par TDC à partir du premier anniversaire de la clôture, à un prix d'exercice d'une valeur minimum de €1,2 milliards, capitalisée à un taux de 7% par an.

En liaison avec les différentes alternatives de sortie de TDC, le mécanisme de paiement suivant a été mis en place :

- France Télécom devra verser €100 millions à TDC pour chacune des années 2012, 2013 et 2014 (représentant une valeur actualisée nette de €245 millions) ;
- Ces versements n'interviendront pas dans les années dans lesquelles les rachats d'actions auront été mis en œuvre, ni si l'option d'achat de France Télécom a été exercée auparavant ;
- Ces versements peuvent être réduits ou remboursables dans certains scénarios de sortie de TDC (exercice de l'option d'achat, introduction en bourse ou vente à un tiers).

Avant la signature de la documentation finale de la transaction qui est attendue pour la deuxième moitié de février 2010, TDC et France Télécom engageront une due diligence confirmatoire. La clôture de la transaction sera par ailleurs conditionnelle à l'approbation par les autorités de concurrence et de régulation.

La transaction entrainera une création de valeur significative pour les deux actionnaires et sera relative pour France Télécom dès 2010 en termes de cash flow organique par action et à partir de 2011 pour le bénéfice par action. A la clôture, France Télécom consolidera l'entité combinée par intégration globale, tandis que TDC comptabilisera sa participation dans la société par mise en équivalence.

A propos de TDC

TDC est l'opérateur historique de télécommunications au Danemark avec une forte concentration sur les pays nordiques. En Scandinavie, TDC détient cinq activités opérationnelles: Entreprise, Opérations et Vente en Gros, Résidentiel, Nordic et YouSee. Les activités de TDC en dehors de la Scandinavie comprennent entre autres Sunrise, un opérateur majeur de télécommunications en Suisse. TDC a été partiellement privatisé en 1994 et intégralement privatisé en 1998. Nordic Telephone Company ApS détient 87,9% de TDC, le solde des actions étant détenu par des actionnaires individuels et institutionnels.

Les actions de TDC sont cotées sur le Nasdaq OMX de Copenhague, leur code Reuters est TDC.CO et leur code Bloomberg est TDC DC.

Pour plus d'informations : www.tdc.dk, www.sunrise.ch.

A propos de France Telecom

France Télécom, un des principaux opérateurs de télécommunications dans le monde, a réalisé un chiffre d'affaires de 53,5 milliards d'euros en 2008 (38,1 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2009). Au 30 septembre 2009, il sert près de 190 millions de clients dans 32 pays, dont 126 millions de clients Orange, la marque unique du Groupe pour l'internet, la télévision et le mobile dans la majorité des pays où le Groupe est présent. Au 30 septembre 2009, le Groupe comptait 128,8 millions de clients du mobile et 13,4 millions de clients ADSL dans le monde. Orange est le troisième opérateur mobile et le deuxième fournisseur d'accès Internet ADSL en Europe et l'un des leaders mondiaux des services de télécommunications aux entreprises multinationales, sous la marque Orange Business Services.

La stratégie du Groupe est fondée sur la convergence et l'innovation. Elle se caractérise par la maîtrise des coûts et vise à faire d'Orange l'opérateur intégré de référence pour les services de télécommunications en Europe. Aujourd'hui, le Groupe reste concentré sur son cœur de métier d'opérateur de réseau, tout en développant ses positions sur des nouvelles activités de croissance. Afin de répondre aux attentes des clients, le Groupe s'efforce de fournir des produits et des services simples et conviviaux, grâce à son modèle de performance durable et responsable qui peut s'adapter aux conditions d'un éco-système en pleine mutation.

France Télécom (NYSE:FTE) est cotée sur Euronext Paris (compartiment A) et sur le New York Stock Exchange.

Pour plus d'informations : www.orange.com, www.francetelecom.com, www.orange-business.com

A propos de Sunrise

Sunrise est le second opérateur de télécommunications en Suisse. Plus de 2,9 million de clients utilisent ses services dans les domaines de télécommunications mobile, fixe et Internet. Le réseau mobile, basé sur les technologies GSM, EDGE, UMTS et HSDPA, couvre plus de 99% de la population via des services de réseau mobile de dernière génération avec un taux de transfert de données allant jusqu'à 7,2Mbps. Un réseau de fibre-optique ultra-performant, d'une longueur totale de plus de 15 000 kms, permet d'offrir des services voix et données de haute qualité à travers le pays. D'ici à la fin 2009, Sunrise adressera environ 80% des foyers avec ses services haut débit. Sunrise est la marque de Sunrise Communications AG, dont le capital est détenu à 100% par TDC A/S.

Pour plus d'informations : www.sunrise.ch.

A propos d'Orange Suisse

Orange Communications S.A. est entré sur le marché des télécommunications suisse en Juin 1999 en tant que troisième opérateur mobile. Le réseau mobile d'Orange couvre 99% de la population suisse et offre des services Internet haut débit en plus des services voix mobile. Depuis juin 2007, Orange fournit aussi des services de communications fixes. En 2008, Orange a réalisé un chiffre d'affaires de 1,3 milliards de francs suisse. Environ 1 151 employés servent les besoins de 1 566 183 clients (à fin septembre 2009).

Orange Suisse est une filiale à 100% du groupe France Telecom. Au 30 septembre 2009, France Télécom avait plus de 126 millions de clients mobile et plus de 13,4 millions de clients Internet. En 2008, France Télécom a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 53,5 milliards d'euros.

Pour plus d'informations : www.orange.ch.

Avertissement France Telecom

Ce communiqué de presse contient des informations concernant les objectifs de France Télécom, notamment pour l'exercice 2009. Bien que France Télécom estime que ses objectifs reposent sur des hypothèses raisonnables, ces informations sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, y compris des risques que nous pouvons actuellement ignorer ou considérer comme non significatifs, et il n'existe pas de certitude que les événements attendus auront lieu ou que les objectifs énoncés seront effectivement atteints. Les facteurs importants susceptibles d'entraîner des différences entre les objectifs énoncés et les réalisations effectives comprennent notamment l'évolution globale de l'activité économique et des marchés de France Télécom, l'efficacité de la stratégie d'opérateur intégré y compris le succès de la marque Orange, le succès du plan de transformation Orange 2012 et des autres initiatives stratégiques, opérationnelles et financières, la capacité de France Télécom de s'adapter à la transformation continue du secteur des télécommunications, l'évolution et les contraintes réglementaires ainsi que le résultat des litiges, les risques et incertitudes concernant les opérations internationales, et les fluctuations des taux de changes.

Des informations plus détaillées sur les risques potentiels qui pourraient affecter les résultats financiers de France Télécom sont disponibles dans le Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers et dans le rapport 20-F enregistré auprès de la U.S. Securities and Exchange Commission. France Télécom ne prend aucun engagement de mettre à jour les informations prospectives sous réserve de la réglementation applicable notamment les articles 223-1 et suivants du règlement général de l'Autorité des marchés financiers.

Avertissement TDC

This presentation (the "Presentation") has been prepared by TDC A/S ("TDC") and the information contained herein has been obtained from sources believed by TDC to be reliable. Whilst all reasonable care has been taken to ensure that the facts stated herein are accurate and that the opinions and expectations contained herein are fair and reasonable, no representation or warranty, express or implied, is made by TDC or its affiliates, with respect to the fairness, completeness, correctness, reasonableness or accuracy of any information and opinions contained herein. Any opinion, estimate or projection in this Presentation constitutes an opinion, estimate or projection as of the date of this Presentation, and there can be no assurance that future results will be consistent with any such opinion, estimate or projection or any past projections or outlooks. None of TDC, its affiliates, their advisers, connected persons or any other person accepts any liability for any loss howsoever arising, directly or indirectly, from this Presentation or its contents. The information in this Presentation is subject to change without notice, it may be incomplete or condensed, and it may not contain all material information concerning TDC and its affiliates.

This Presentation does not constitute or form part of, and should not be construed as, an offer or invitation to subscribe for, underwrite or otherwise acquire, any securities of TDC, Nordic Telephone Company Holding ApS ("NTCH"), a parent company of TDC, or any member of the TDC group, nor should it or any part of it form the basis of, or be relied on in connection with, any contract to purchase or subscribe for any securities of NTCH, TDC or any member of its group nor shall it or any part of it form the basis of or be relied on in connection with any contract or commitment whatsoever. This Presentation has been prepared solely for information and background purposes and is subject to amendment. This Presentation (or any part of it) may not be reproduced or redistributed or published in whole or in part for any purpose without the prior written consent of TDC.

This Presentation is not directed to, or intended for distribution to or use by, any person or entity that is a citizen or resident or located in any locality, state, country or other jurisdiction where such distribution, publication, availability or use would be contrary to law or regulation or which would require any registration or licensing within such jurisdiction. This Presentation is not for publication, release or distribution in Australia, Canada or Japan.

This Presentation and the information contained herein are not an offer of securities for sale in the United States and may not be viewed by persons within the United States (within the meaning of Regulation S under the US Securities Act of 1933, as amended (the "US Securities Act"), except for "qualified institutional buyers" (as defined in Rule 144A under the US Securities Act).

This communication is only directed at (i) persons who are outside the United Kingdom or (ii) to investment professionals falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2001 (the "Order") or (iii) high net worth entities, and other persons to whom it may lawfully be communicated, falling within Article 49(2) of the Order (all such persons together being referred to as "relevant persons"). Any person who is not a relevant person should not act or rely on this communication or any of its contents.

Contacts :

France Télécom : +33 1 44 44 93 93
Béatrice Mandine : beatrice.mandine@orange-ftgroup.com
Tom Wright : tom.wright@orange-ftgroup.com

TDC Investor Relations : +45 6663 7680
investorrelations@tdc.dk