FOR RELEASE IN SWITZERLAND – THIS IS A RESTRICTED COMMUNICATION AND YOU MUST NOT FORWARD IT OR ITS CONTENTS TO ANY PERSON TO WHOM FORWARDING THIS COMMUNICATION IS PROHIBITED BY THE LEGENDS CONTAINED HEREIN.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA OR JAPAN

Communiqué de presse

Opfikon, 30 septembre 2019; 6h45 a.m. CET

Sunrise annonce une structure de transaction améliorée avec une émission de droits nettement réduite à CHF 2,8 Mrd pour l'acquisition d'UPC Suisse

- **L'achat d'UPC Suisse donne naissance au premier challenger parfaitement intégré à l'échelle nationale, capable d'offrir des avantages significatifs aux consommateurs et aux entreprises suisse**
- **Émission de droits nettement réduite de CHF 1,3 Mrd pour atteindre CHF 2,8 Mrd.**
- **Création de CHF 3,1 Mrd¹ de valeur actuelle nette grâce aux synergies clairement identifiées concernant les coûts, les capex et les revenus**
- **Assemblée Générale Extraordinaire («AGE») prévue le 23 octobre 2019**
- **Investor Call prévu aujourd'hui, 30 septembre 2019, 10:30 am CET**

À la suite de discussions intensives avec ses actionnaires, Sunrise a le plaisir d'annoncer une structure de transaction améliorée pour l'acquisition du câblo-opérateur UPC Suisse, une filiale détenue à 100 % par Liberty Global. Cette structure de transaction améliorée se caractérise par une émission de droits réduite pour financer la transaction:

- Ampleur de l'émission de droits nettement réduite de CHF 1,3 milliards pour atteindre CHF 2,8 milliards (apports de capital bruts estimés)
- Amélioration de la croissance de l'eFCF avec un Equity Free Cash Flow par action quasi doublé grâce à la révision des conditions de la transaction (pour la première année, avant les coûts d'intégration et en incluant les effets des synergies).
- Sunrise s'engage à conserver une structure de capital prudente, associée à une intention de désendettement claire, ainsi qu'à poursuivre sa politique de dividendes progressive actuelle. Lors de l'Assemblée Générale Annuelle («AGA») de 2020, le Conseil d'administration présentera les propositions suivantes:
  - Un montant absolu des dividendes amélioré, compris entre CHF 350 et 370 millions pour l'exercice 2019. Celui-ci est basé sur le nombre estimé d'actions plus élevé qu'on peut attendre à la suite de l'émission des droits avec une croissance annuelle ultérieure prévue du dividende par action («DPA») comprise entre 4 et 6 %.
  - Avec l'option cash ou titre («COTO»), les actionnaires pourront choisir de recevoir les DPA pour l'exercice 2019 sous forme de liquidités, de nouvelles actions Sunrise ou d'une combinaison des deux. Avec la COTO, les actionnaires peuvent éviter le recyclage des apports issus de l'augmentation

¹ Ces derniers incluent les coûts et synergies des dépenses en capital avec un taux courant annuel estimé à CHF 230 millions environ et des synergies de revenus avec un taux courant annuel estimé à CHF 50 millions environ, qui devraient être atteints d'ici 2023. Valeur actuelle nette après décompte des coûts d'intégration.

de capital pour les DPA de l'exercice 2019 et participer à la croissance future de Sunrise à des conditions avantageuses, tandis que Sunrise améliore son profil de désendettement.

- Sous réserve de l'approbation par les actionnaires lors de l'Assemblée générale, Sunrise considérera l'utilisation de l'option COTO également dans les années à venir
- La réduction de l'émission de droits entraîne une augmentation du levier d'endettement de Sunrise à approximativement 3,6 x la dette nette à fin juin 2019 / LTM EBITDA en incluant les synergies annuelles concernant les coûts ou 4,2 x le levier rapporté en excluant les synergies (en excluant l'impact d'IFRS 16)²
  - Si l'on inclut l'avantage de désendettement de la COTO, le levier rapporté de 4,2 x équivaut à 4,0 x (si l'on part du principe que 50 % des actionnaires choisiront de recevoir les DPA pour l'exercice 2019 sous la forme d'actions Sunrise).
  - Sunrise a une intention claire de désendettement, renforcée par les synergies identifiées sur le marché et la génération substantielle de flux de trésorerie grâce aux nouvelles activités combinées. Sunrise prévoit un levier rapporté inférieur à 3 x après avoir mis en place les synergies annuelles et vise un levier de 2,5 x par la suite.
- Sunrise se réjouit de la décision du 26 septembre 2019 de la Commission suisse de la concurrence («COMCO») qui a choisi d'approuver la transaction sans imposer aucune condition ni obligation.
- L'Assemblée Générale Extraordinaire (AGE) est prévue le 23 octobre 2019. Il s'agira d'obtenir l'approbation de l'augmentation de capital ordinaire nécessaire à l'émission de droits de CHF 2,8 milliards. Pour obtenir d'avantage de détails, veuillez vous référer aux informations de ce jour destinées aux investisseurs et à l'invitation à l'AGE publiée sur le site web de Sunrise.

Déclarations du CEO et du Président du Conseil d'administration de Sunrise

Olaf Swantee, CEO de Sunrise, a déclaré:

«Depuis l'annonce de la transaction, nous avons rencontré plus de 200 investisseurs et reçu un remarquable soutien en ce qui concerne la logique stratégique et industrielle de l'acquisition. Les améliorations apportées aujourd'hui à nos conditions initiales reflètent les commentaires de nos actionnaires. Après réception de l'approbation de la COMCO la semaine dernière, nous sommes impatients de passer rapidement à l'exécution de la transaction afin de nous positionner sur le marché suisse des télécommunications comme leader totalement convergent, plus fort et plus avantageux pour nos actionnaires.»

Peter Kurer, Président du Conseil d'administration de Sunrise, a ajouté:

«Le Conseil d'administration est heureux de présenter une structure de financement améliorée. Celle-ci résulte de d'une coopération constructive avec nos actionnaires. Nous sommes confiants que l'annonce d'aujourd'hui permettra de parvenir à une conclusion satisfaisante de l'acquisition d'UPC Suisse. Nous sommes par ailleurs convaincus que nous pouvons renforcer Sunrise et augmenter sa valeur pour tous nos actionnaires grâce à la judicieuse logique stratégique et financière de la fusion. Nous avons pleinement confiance en la capacité de la direction à intégrer UPC Suisse avec succès et à mener à bien les synergies attendues de cette fusion pour toutes les parties prenantes de Sunrise.»

Approbation de la COMCO

Sunrise se réjouit de la décision de la COMCO qui a décidé, le 26 septembre 2019, d'approuver la transaction sans imposer aucune condition ni obligation.

---

²Les corrections apportées en tenant compte de l'IFRS 16 augmentent le levier déclaré pro-forma jusqu'à 0,1 x

Financement

Sunrise a l'intention de financer la valeur d'entreprise de CHF 6,3 milliards grâce à une combinaison de capitaux propres récemment levés et la reprise des dettes de premier rang ainsi que des facilités de crédit garanties de premier rang du groupe-cible. Conformément à l'annonce de 27 février 2019, Sunrise reprendra la totalité des dettes de premier rang ainsi que des facilités de crédit garanties de premier rang du groupe cible (relatifs au résiduel de la dette de premier rang émise par UPCB Finance IV Limited et UPCB Finance VII Limited) pour un montant en capital global d'environ CHF 3,6 milliards. Cela entraîne un paiement résiduel en liquidités de Sunrise à Liberty Global d'environ CHF 2,7 milliards (sous réserve des ajustements de clôture habituels).

Sous réserve d'une résolution de l'AGE et les termes usuels, Sunrise prévoit de collecter les apports bruts de capital ne dépassant pas CHF 2,8 milliards dans le cadre de l'augmentation de capital sous forme d'émission de droits entièrement souscrite d'un consortium bancaire mené par la Deutsche Bank et UBS en tant que *Joint Global Coordinators* et *Joint Bookrunners* et Morgan Stanley en tant que *Joint Bookrunner*. Le consortium inclura également Credit Suisse et Goldman Sachs International en tant que *Joint Bookrunners*. Les produits bruts découlant de l'émission de droits serviront à financer le paiement de liquidités à Liberty Global pour un montant d'environ CHF 2,7 milliards et à régler une partie des coûts de transaction estimés à environ CHF 0,2 milliard. Dès que cela sera raisonnablement envisageable à la suite de la transaction, Sunrise compte également rembourser l'intégralité de la dette de premier rang à 1,5% pour un montant de CHF 200 millions arrivant à échéance en 2024 à l'aide des produits nets résultant d'une augmentation de CHF 300 millions de sa facilité de crédit à long terme actuelle de CHF 1,4 milliards.

Calendrier de clôture

L'acquisition d'UPC Suisse devrait être terminée d'ici fin novembre 2019 et reste soumise à la finalisation de l'émission de droits.

Date	Événement
30 septembre 2019	Publication de l'invitation à l'AGE sur le site web de Sunrise
30 septembre 2019	Publication du document d'information à l'attention des actionnaires
1 octobre 2019	Publication de l'invitation à l'AGE dans la Feuille officielle suisse du commerce (<i>Schweizerisches Handelsamtsblatt</i>)
2 octobre 2019	Envoi des invitations à l'AGE aux actionnaires par voie postale
23 octobre 2019	AGE
24 octobre 2019	Publication du prospectus de l'émission de droits
29 octobre 2019	Date limite pour déterminer les autorisations pour les droits de souscription
30 octobre 2019	Début de la période d'échange et d'exercice des droits
5 novembre 2019	Fin de la période d'échange des droits (17h30 CET)
7 novembre 2019	Fin de la période d'exercice des droits (12h00 CET)
11 novembre 2019	Première journée de cotation des nouvelles actions
Fin novembre 2019	Fin attendue de la transaction

Investor et analyst call

Un investor et analyst call aura lieu aujourd'hui, 30 septembre 2019, à 10h30 a.m. CET. Pour plus de détails, veuillez consulter le site www.sunrise.ch/ir

Sunrise Communications Group AG

Corporate Communications

media@sunrise.net

Téléphone: 0800 333 000

Depuis l'international: +41 58 777 76 66

SRCG / Valor 026729122

Disclaimer

This document is not an offer to sell or a solicitation of offers to purchase or subscribe for shares. This document is not a prospectus within the meaning of Article 652a of the Swiss Code of Obligations, nor is it a listing prospectus as defined in the listing rules of the SIX Swiss Exchange AG or a prospectus under any other applicable laws. Copies of this document may not be sent to jurisdictions, or distributed in or sent from jurisdictions, in which this is barred or prohibited by law. The information contained herein shall not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy, in any jurisdiction in which such offer or solicitation would be unlawful prior to registration, exemption from registration or qualification under the securities laws of any jurisdiction. A decision to invest in securities of Sunrise Communications Group AG should be based exclusively on the issue and listing prospectus, if and when published, to be prepared by Sunrise Communications Group AG for such purpose (the "Prospectus"). Investors are furthermore advised to consult their bank or financial adviser before making any investment decision.

The content of this presentation has been prepared by Sunrise and is the sole responsibility of Sunrise. None of Deutsche Bank, UBS, Morgan Stanley, any further syndicate members or any of their respective directors, officers, employees, affiliates, advisers or agents accepts any responsibility or liability whatsoever for or makes a representation or warranty, express or implied, as to the truth, accuracy or completeness of the information in this announcement (or whether any information has been omitted from the announcement).

Statements made in this media release may include forward-looking statements. These statements may be identified by the fact that they use words such as "anticipate", "estimate", "should", "expect", "guidance", "project", "intend", "plan", "believe", and/or other words and terms of similar meaning in connection with, among other things, any discussion of results of operations, financial condition, liquidity, prospects, growth, strategies or developments in the industry in which we operate. Such statements are based on management's current intentions, expectations or beliefs and involve inherent risks, assumptions and uncertainties, including factors that could delay, divert or change any of them. Forward-looking statements contained in this media release regarding trends or current activities should not be taken as a representation that such trends or activities will continue in the future. Actual outcomes, results and other future events may differ materially from those expressed or implied by the statements contained herein. Such differences may adversely affect the outcome and financial effects of the plans and events described herein and may result from, among other things, changes in economic, business, competitive, technological, strategic or regulatory factors and other factors affecting the business and operations of the company. None of Sunrise Communications Group AG, Deutsche Bank, UBS, Morgan Stanley, any further syndicate members or any of their affiliates is under any obligation, and each such entity expressly disclaims any such obligation, to update, revise or amend any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise. You should not place undue reliance on any such forward-looking statements, which speak only as of the date of this media release. It should be noted that past performance is not a guide to future performance.

The information contained herein shall not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy, in any jurisdiction in which such offer or solicitation would be unlawful prior to registration, exemption from registration or qualification under the securities laws of any jurisdiction.

This announcement is not for distribution, directly or indirectly, in or into the United States (including its territories and dependencies, any state of the United States and the District of Columbia), Canada, Japan, Australia or any jurisdiction into which the same would be unlawful. This announcement does not constitute or form a part of any offer or solicitation to purchase, subscribe for or otherwise acquire securities in the United States, Canada, Japan, Australia or any jurisdiction in which such an offer or solicitation is unlawful. Sunrise Communications Group AG shares have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") or under any securities laws of any state or other jurisdiction of the United States and may not be offered, sold, taken up, exercised, resold, renounced, transferred or delivered, directly or indirectly, within the United States except pursuant to an applicable exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act and in compliance with any applicable securities laws of any state or other jurisdiction of the United States. Subject to certain exceptions, the Sunrise Communications Group AG shares are being offered and sold only outside the United States in accordance with Regulation S under the Securities Act. There will be no public offer of these securities in the United States.

The information contained herein does not constitute an offer of securities to the public in the United Kingdom. No prospectus offering securities to the public will be published in the United Kingdom.

In the United Kingdom, this document is only being distributed to and is only directed at (i) investment professionals falling within article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the "Order"), (ii) high net worth entities falling within article 49 of the Order or (iii) other persons to whom it may lawfully be communicated, (all such persons together being referred to as "relevant persons"). The securities are only available to, and any invitation, offer or agreement to subscribe, purchase or otherwise acquire such securities will be engaged in only with, relevant persons. Any person who is not a relevant person should not act or rely on this document or any of its contents.

Any offer of securities to the public that may be deemed to be made pursuant to this communication in any EEA member state is only addressed to qualified investors in that member state within the meaning of Regulation (EU) 2017/1127 and such other persons as this document may be addressed on legal grounds, and no person that is not a relevant person or a qualified investor may act or rely on this document or any of its contents.