

# Rachat d'actions

## Négoce en deuxième ligne à la virt-x



BASE JURIDIQUE

Le Conseil d'administration de Swisscom AG (ci-après «Swisscom») a décidé, conformément à la politique de distribution de la société, le rachat de propres actions d'une valeur maximale de CHF 2 milliards. Compte tenu du cours de clôture du 17 mai 2005, le volume de rachat correspond au maximum à 4,8 millions d'actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 1 chacune ou à 7,2% du capital-actions actuel (ou à 7,8% du capital-actions après inscription au registre du commerce de la réduction du capital résultant du rachat d'actions en 2004). Le Conseil d'administration entend proposer à l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires de 2006 de réduire le capital-actions du montant des actions rachetées. Toutefois, il se réserve d'affecter les actions rachetées au financement d'acquisitions. Dans ce cas, le capital-actions ne sera pas réduit ou ne le sera que dans une mesure limitée.

Le rachat d'actions sera effectué uniquement à la virt-x. Les ADS de Swisscom cotés au New York Stock Exchange ne sont pas compris dans le rachat d'actions. A la virt-x, une deuxième ligne sera établie pour les actions nominatives de Swisscom. Sur cette deuxième ligne, seul Swisscom pourra se porter acheteur, par l'intermédiaire de la banque chargée du rachat d'actions, et racheter ses propres actions afin de réduire ultérieurement son capital, à moins que le Conseil d'administration n'affecte les actions rachetées au financement d'acquisitions. Le négoce ordinaire d'actions nominatives Swisscom, qui a lieu sous le numéro de valeur 874 251, n'est pas concerné par cette mesure et se poursuit normalement. Un actionnaire désireux de vendre peut donc opter pour une vente par négoce ordinaire ou par une offre en deuxième ligne à Swisscom. Swisscom n'est tenu à aucun moment d'acheter ses actions en deuxième ligne; la société se portera acheteur suivant l'évolution du marché.

Swisscom a reçu l'autorisation de la commission des OPA de poursuivre le rachat d'actions dans les limites relatives à la formation des prix et au volume du négoce mentionnées dans la rubrique «prix de rachat», pendant les périodes (périodes de black-out) durant lesquelles elle dispose d'informations non publiées au sens de l'art. 72, al. 2, du Règlement de cotation de la SWX Swiss Exchange. Le rachat d'actions est suspendu pendant dix jours boursiers précédant la publication de résultats financiers.

Lors d'une vente en deuxième ligne, l'impôt fédéral anticipé de 35% de la différence entre le prix de rachat des actions nominatives Swisscom d'une part et leur valeur nominale d'autre part sera déduit du prix de rachat (prix net). L'impôt anticipé sera dû indépendamment du fait que les actions rachetées seront détruites par réduction du capital et/ou qu'elles seront affectées au financement d'acquisitions.

PRIX DE RACHAT

Les prix de rachat et les cours en deuxième ligne se forment en fonction des cours des actions nominatives Swisscom traitées en première ligne. Swisscom s'engage à se conformer à la recommandation de la commission des OPA du 22 mars 2005 relative à la fixation du prix de rachat et au volume de négoce.

Pendant une période de black-out, la différence de cours relative (prime en %) entre la première et la deuxième ligne peut varier au maximum dans le cadre de la différence de cours relative moyenne constatée avant le début d'une telle période de black-out, à laquelle s'ajoute l'écart type de cette différence de cours (base de calcul: transactions effectuées entre la fin de la dernière période et le début de la période actuelle de black-out). En outre, Swisscom fixera, pendant une période de black-out, le volume du cours de la demande en deuxième ligne dans le cadre des volumes usuels avant une période de black-out.

PAIEMENT DU PRIX NET ET LIVRAISON DES TITRES

Le négoce en deuxième ligne constitue une opération boursière normale. C'est pourquoi le paiement du prix net (prix de rachat après déduction de l'impôt anticipé sur la différence entre le prix de rachat et la valeur nominale) et la livraison des actions auront lieu, conformément à l'usage, trois jours boursiers après la date de la transaction.

BANQUE MANDATÉE

Swisscom a chargé du rachat des actions Credit Suisse First Boston, Zurich (ci-après «CSFB»), une division du Crédit Suisse. CSFB sera le seul membre de la Bourse qui, pour le compte de Swisscom, établira en deuxième ligne des cours de la demande des actions nominatives Swisscom.

VENTE EN DEUXIÈME LIGNE

Les actionnaires désireux de vendre s'adresseront à leur banque ou à CSFB, chargé de réaliser cette opération de rachat.

OUVERTURE DE LA DEUXIÈME LIGNE

Le négoce des actions nominatives Swisscom débutera le 20 mai 2005 en deuxième ligne et s'y poursuivra jusqu'au 31 mars 2006 au plus tard.

TRANSACTIONS HORS BOURSE

Conformément aux normes de la virt-x, les transactions hors bourse sur une ligne de négoce séparée sont interdites lors de rachats d'actions.

ÉCHELONNEMENT DES COURS

A la demande de Swisscom, un échelonnement de CHF 0.05 s'appliquera aux actions nominatives Swisscom traitées en deuxième ligne.

IMPÔTS

Pour l'impôt fédéral anticipé comme pour les impôts directs, un rachat d'actions visant à réduire le capital-actions est considéré comme une liquidation partielle de la société qui procède à ce rachat. Il en résulte les conséquences suivantes pour les actionnaires qui vendent leurs titres, indépendamment de l'affectation ultérieure par Swisscom des actions rachetées:

1. Impôt anticipé  
L'impôt fédéral anticipé se monte à 35% de la différence entre le prix de rachat des actions et leur valeur nominale. Il sera déduit du prix de rachat par la société qui procède au rachat ou par la banque chargée de la transaction, et versé à l'Administration fédérale des contributions. Les personnes domiciliées en Suisse ont droit au remboursement de l'impôt anticipé si elles exercent la jouissance au moment du rachat (art. 21, al. 1, lit. a, LIA). Les personnes domiciliées à l'étranger ont droit au remboursement dans la mesure des conventions éventuelles de double imposition.

2. Impôts directs  
Les explications suivantes s'appliquent à l'impôt fédéral direct. L'usage des autorités cantonales et communales correspond en général à celui de l'impôt fédéral direct.

a. Actions faisant partie du patrimoine d'un particulier:  
en cas de rachat des actions par la société, la différence entre le prix de rachat et la valeur nominale des actions détermine le revenu imposable.

b. Actions faisant partie du patrimoine d'une entreprise:  
en cas de rachat des actions par la société, la différence entre le prix de rachat et la valeur comptable des actions détermine le bénéfice imposable.

3. Droit de timbre et taxes  
Le rachat d'actions visant à réduire le capital-actions est exempt du timbre de négociation. Toutefois, la virt-x perçoit un droit de Bourse de 0,011%.

Les conséquences fiscales décrites agissent indépendamment de la manière dont Swisscom fait usage des actions rachetées. Dans certains cas, des particularités fiscales peuvent apparaître si Swisscom ne détruit pas les actions rachetées. Nous informons les personnes qui entendent faire valoir une réduction de participation que les autorités fiscales compétentes n'autoriseront éventuellement cette réduction que si le capital-actions est réduit effectivement dans les proportions correspondantes.

INFORMATIONS DE SWISSCOM

Swisscom confirme ne disposer d'aucune information non publiée susceptible d'influer de manière déterminante sur la décision des actionnaires.

PROPRES ACTIONS

Nombre d'actions nominatives	Part du capital et des droits de vote
4'722'612	7,13%
dont 4'720'500 actions sont destinées à la réduction du capital, conformément à la décision de l'Assemblée ordinaire des actionnaires du 26 avril 2005.	

ACTIONNAIRES DÉTENANT PLUS DE 5% DES DROITS DE VOTE

	Nombre d'actions nominatives	Part du capital et des droits de vote
Confédération suisse	40'616'175	61,4%

INDICATION

**La présente annonce ne constitue pas une annonce de cotation au sens du Règlement de cotation de la SWX Swiss Exchange ni un prospectus de souscription au sens des art. 652a et 1156 CO.**

**This offer is not made in the United States of America and to US persons and may be accepted only by Non-US persons and outside the United States. Offering materials with respect to this offer may not be distributed in or sent to the United States and may not be used for the purpose of solicitation of an offer to purchase or sell any securities in the United States.**

Sur le site Internet [www.swisscom.com/ir](http://www.swisscom.com/ir), Swisscom indiquera régulièrement l'évolution du rachat d'actions.

BANQUE MANDATÉE

Credit Suisse First Boston  
une division du Credit Suisse

Swisscom AG Actions nominatives au nominal de CHF 1 Actions nominatives au nominal de CHF 1 (rachat d'actions en 2° ligne)	Numéros de valeur	ISIN	Symbole Ticker
	874 251	CH 000 874251 9	SCMN
	2 146 428	CH 002 146428 1	SCMNE