

elisa

Osavuosisikatsaus

1.1.2004 – 31.3.2004

Sisälllys

- Q1 2004 -raportti
 - toimitusjohtaja Veli-Matti Mattila
- Konsernin avainluvut ja osavuosisikatsaus
 - talous- ja rahoitusjohtaja Tuija Soanjärvi

Q1 2004 -raportti

Toimitusjohtaja Veli-Matti Mattila

Elisa konserni Q1 2004

- Taloudellinen tilanne
- Markkinakatsaus ja avainluvut segmenteittäin
- Strategisia toimenpiteitä
- Tulevaisuuden näkymät

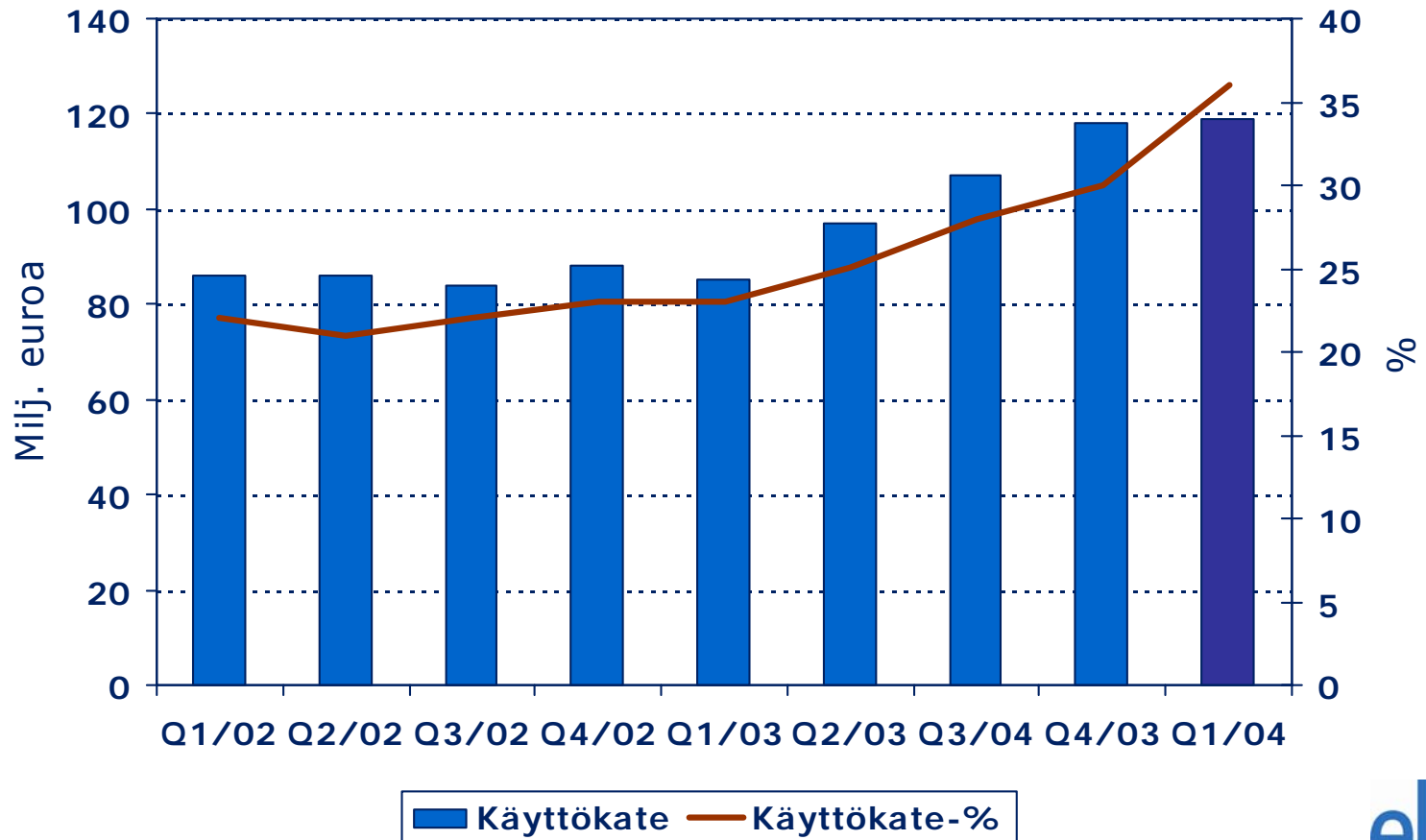
Myönteinen kannattavuuskehitys

- Hyvä kannattavuuskehitys
 - Kustannussäästöt alkavat näkyä
- Kilpailu matkaviestintäliittymistä kiristynyt
- Yhden Elisan kehittäminen eteni suunnitellusti

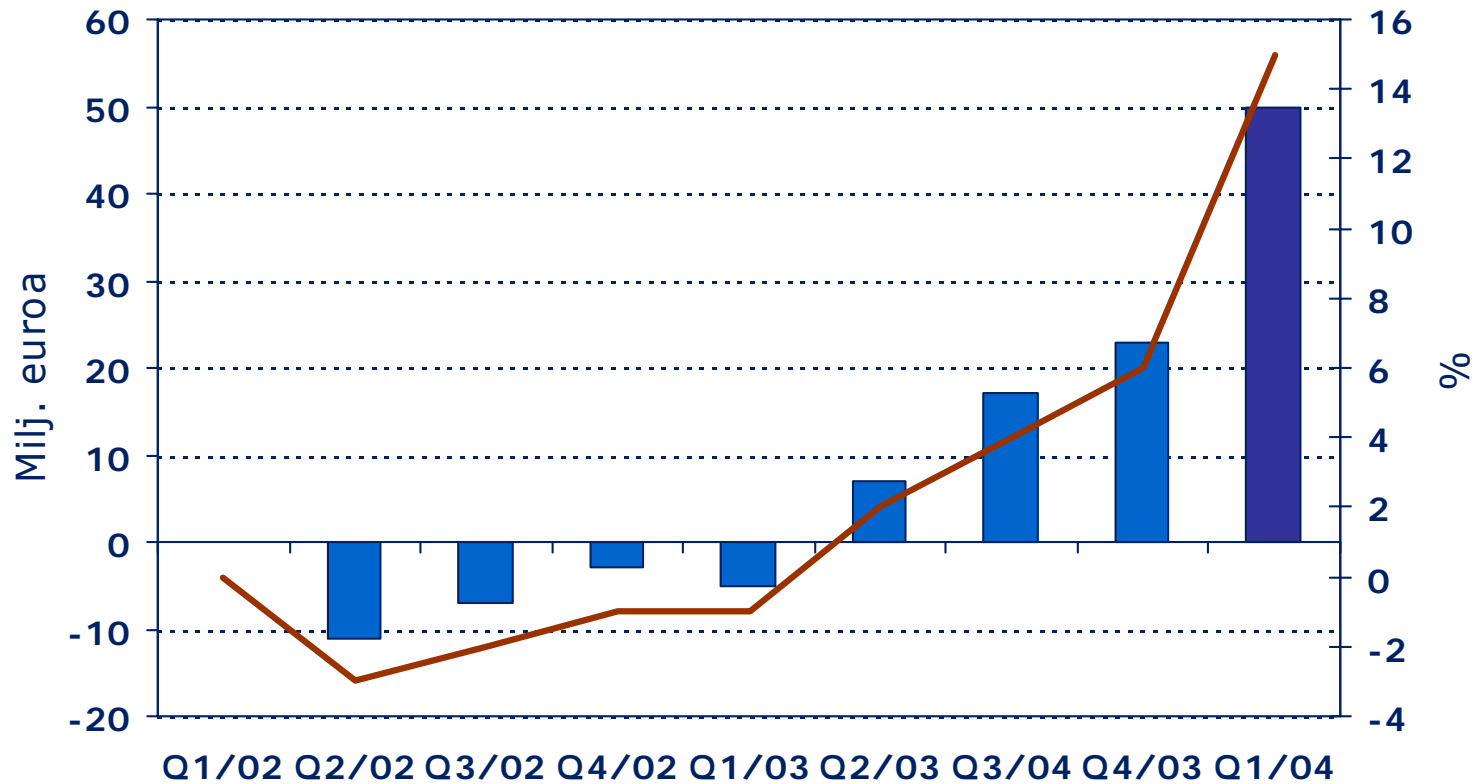
Liikevaihto hieman laski, tulos parani

- Liikevaihto 333 milj. € (371, ilman Saksan liiketoimintaa 339)
- Käyttökate 119 milj. € (85, ilman Saksaa 86)
- Liikevoitto 59 milj. € (7, ilman Saksaa 17)
- Tulos ennen veroja 51 milj. € (-5, ilman Saksaa 6)
 - Ydinliiketoimintojen kannattavuus parani
 - Tuloksen parantaminen jatkuu

Käyttökatemarginaali 36 %



Tulos ennen veroja 51 milj. €



■ Tulos ennen veroja — % liikevaihdosta

Taloudellinen asema parani

- Kassavirta 19 milj. € (-10)
- Nettovelka 587 milj. € (767)
- Operatiiviset investoinnit 7 % liikevaihdosta
- Omavaraisuusaste 44 % (38)

Matkaviestinnällä haasteellinen toimintaympäristö

- Liittymien käyttö kasvoi
- Kilpailutilanne aiheutti hintojen laskua
- Vaihtuvuus lisääntyi
- Uudet halpaliittymät markkinoille
 - Elisalta edullinen Kolumbus-liittymä markkinoille

Matkaviestinnän liikevaihto ja tulos kasvoivat

- Liikevaihto 179 milj. € (174)
- Käyttökate 66 milj. € (43), 37 % liikevaihdosta (25)
- Liikevoitto 37 milj. € (8)
- Liittymien määrä supistui 2 % ja oli 1 319 000
 - Täyden palvelun liittymien markkinaosuus säilyi

Kiinteän verkon markkina pysyi vakaana

- Laajakaistaliittymien kysyntä jatkui voimakkaana
- Perinteisten liittymien määrä väheni
- Yritysratkaisujen myynti jatkui hyvänä

Kiinteän verkon kannattavuus parani

- Liikevaihto 164 milj. € (172)
- Käyttökate 52 milj. € (45), 32 %
liikevaihdosta (26)
- Liikevoitto 25 milj. € (17)
- Laajakaistaliittymien määrä kasvoi 81 %
ja oli 148 300 (81 900)

Strategian toteuttaminen

- Päämarkkina-alueena Suomi
 - Yomi sulautumissopimus
- Tarkoin valitut kansainväliset markkinat
 - Vodafone-yhteistyö:
 - SAP, Philips ja Novartis-asiakkuudet
 - Tuotteet, esim. Vodafone Mobile Connect Card
 - Pohjoismaiset projektit:
 - Esisopimus: Nordean päätoimittajaksi Suomessa
 - Saksan kauppa

Strategisia toimenpiteitä

Yomi sulautuu Elisaan

- Sulautumissuunnitelma
 - Kokonaisuus vahvempi ja kilpailukykyisempi
 - Omistusrakenteen selkeytys
 - Ydinliiketoimintaan kuuluva operaattoriliiketoiminta osaksi Elisan operaattoriliiketoimintaa
 - Elisan ydinliiketoimintaan kuulumattoman IT-toiminnan kehittäminen finanssisijoituksena
- Ei osakekohtaista tulosvaikutusta 2004

Strategisia toimenpiteitä

Saksan liiketoiminnan myynti

- Liiketoiminnan myyntisopimus
 - Myyntihinta 70 milj. €
 - 30 milj. € käteisellä, 40 milj. € vuosina 2006 – 2008
- Tulosvaikutus
 - Kertaluonteinen alaskirjaus ja verosaaminen 2003
 - Kauppahinnalla ei tulosvaikutusta 2004
 - Parantaa kannattavuutta
 - Tase vahvistuu

Toiminnalliset prioriteetit

1. Asiakassuuntautuneisuus

- Uusia tietoturvaratkaisuja
- Yhteinen internet-sivusto
- Markkinointijohtaja johtoryhmään

2. Konsernirakenteen yksinkertaistaminen

- Yksi kattobrändi - Elisa
- Tammikuussa uusi organisaatio ja toimintamalli

3. Merkittävä kannattavuuden parantaminen

- Projektit etenevät suunnitellusti
- Verkkoasennustoiminnan ulkoistus Tampereella

Loppuvuoden näkymät

- Vertailukelpoinen liikevaihto laskee hieman
 - Uusi yhdysliikennelaskutus
 - Hintojen lasku
- Toiminnallisen tulos paranee merkittävästi
- Loppuvuoden kannattavuus ensimmäistä neljännestä alhaisempi
 - Markkinapanostukset
 - Hintaeroosio

Avainluvut ja taloudellinen tilanne

talous- ja rahoitusjohtaja Tuija Soanjärvi

Konsernirakenteen muutos

- Raportointikäytäntö muuttunut
 - Päällekkäisyyksiä poistettu
 - Liiketoimintoja osittain ryhmitelty uudelleen
 - Aikaisemmin raportoidut liiketoiminta-alueluvut eivät ole vertailukelpoisia
- Kuvaa liiketoimintoja selkeämmin
- Konserniluvut eivät sisällä Saksan liiketoiminnan lukuja

Tuloslaskelma Q1 2004

Elisa-konserni milj. euroa	Ilman Saksaa		
	Q1/04	Q1/03	Q1/03
Liikevaihto	333	371	339
Liiketoiminnan muut tuotot	7	4	2
Käyttökate	119	85	86
<i>Käyttökate-%</i>	<i>36 %</i>	<i>23 %</i>	<i>25 %</i>
Poistot käyttöomaisuudesta	-49	-65	-58
Goodwill-poistot	-11	-14	-11
Alaskirjaukset	-	-	-
Liikevoitto	59	7	17
<i>Liikevoitto-%</i>	<i>18 %</i>	<i>2 %</i>	<i>5 %</i>
Osuus osakk. tuloksista	0	-1	-1
Rahoitustuotot ja -kulut	-7	-11	-10
Tulos ennen veroja	51	-5	6

Liiketoiminnan muihin tuottoihin sisältyy myyntivoittoja ja saatu vahingonkorvaus yhteensä noin 5 milj. euroa. Käyttökatteeseen sisältyy GSM-verkon leasingmaksujen diskonttohyötyjä 5 milj. euroa.

Kehitys vuosineljänneksittäin

Elisa milj. euroa	Q1/04	Q4/03*	Q3/03	Q2/03	Q1/03
Liikevaihto	333	391	385	391	371
Liiketoiminnan muut tuotot	7	13	8	9	4
Käyttökate	119	118	107	97	85
<i>Käyttökate-%</i>	<i>36 %</i>	<i>30 %</i>	<i>28 %</i>	<i>25 %</i>	<i>23 %</i>
Poistot käyttöomaisuudesta	-49	-70	-67	-66	-65
Goodwill-poistot	-11	-15	-14	-14	-14
Liikevoitto	59	33	26	17	7
<i>Liikevoitto-%</i>	<i>18 %</i>	<i>9 %</i>	<i>7 %</i>	<i>4 %</i>	<i>2 %</i>
Osuus osakk. tuloksista	0	-1	1	0	-1
Rahoitustuotot ja -kulut	-7	-10	-10	-10	-11
Tulos ennen veroja	51	23	17	7	-5

* ilman kertaluonteisia eriä

Segmenttiraportointi

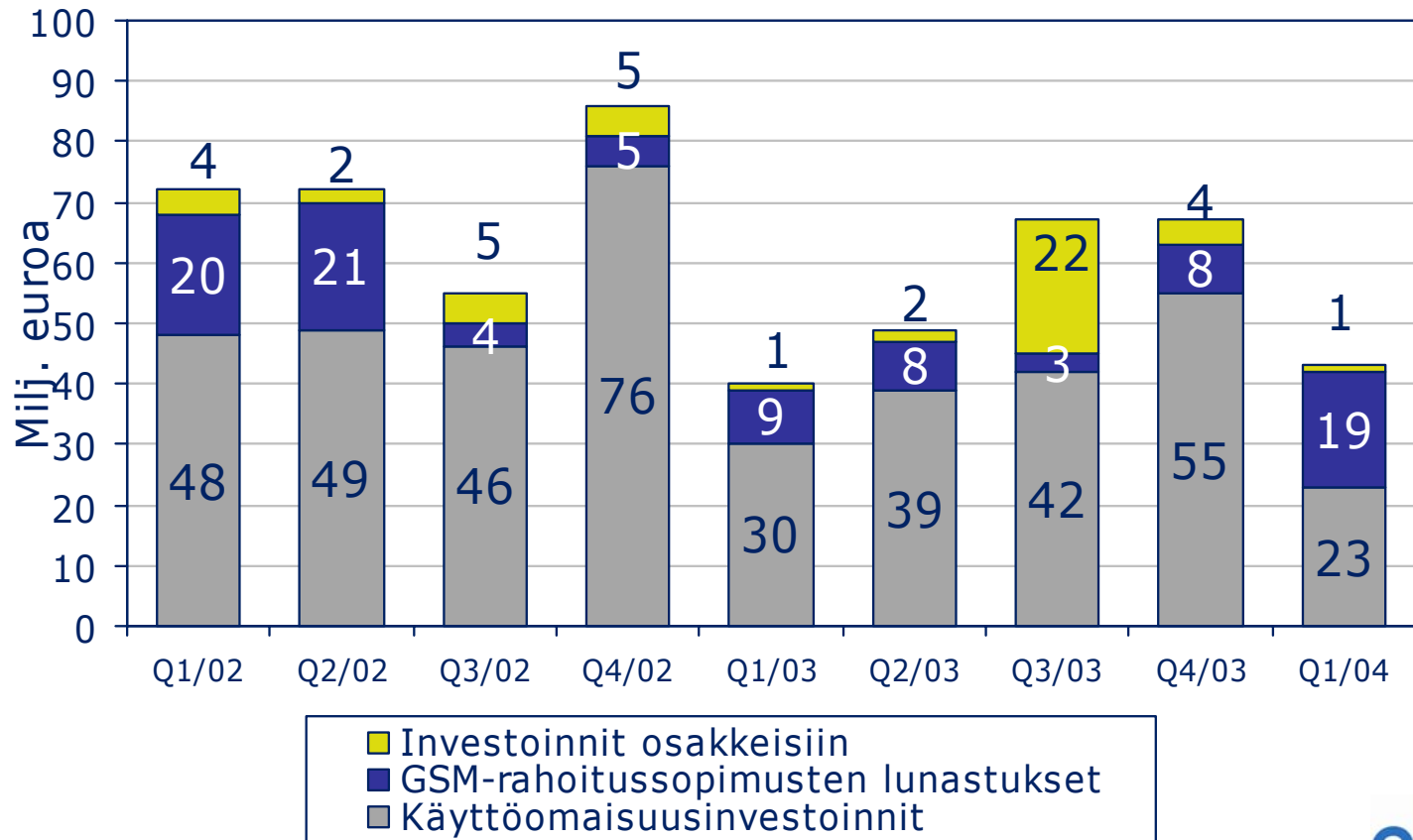
Liikevaihto	2003 raportoitu		
	Q1/2004	Q1/2003	Q1 2003
Matkaviestintä	179	174	175
Kiinteä verkko	164	172	170
Saksa	-	32	32
Muut liiketoiminnat	23	24	33
Segmenttien välinen myynti	-33	-31	-39
Yhteensä	333	371	371
Käyttökate	Q1/2004	Q1/2003	Q1 2003
Matkaviestintä	66	43	42
Kiinteä verkko	52	45	52
Saksa	-	-1	-1
Muut liiketoiminnat	3	-1	-1
Konserniesikunta	-2	-2	-7
Yhteensä	119	85	85
Liikevoitto	Q1/2004	Q1/2003	Q1 2003
Matkaviestintä	37	8	5
Kiinteä verkko	25	17	24
Saksa	-	-10	-10
Muut liiketoiminnat	1	-3	-3
Konserniesikunta	-4	-4	-9
Yhteensä	59	7	7

Sisäinen liikevaihto pienentynyt

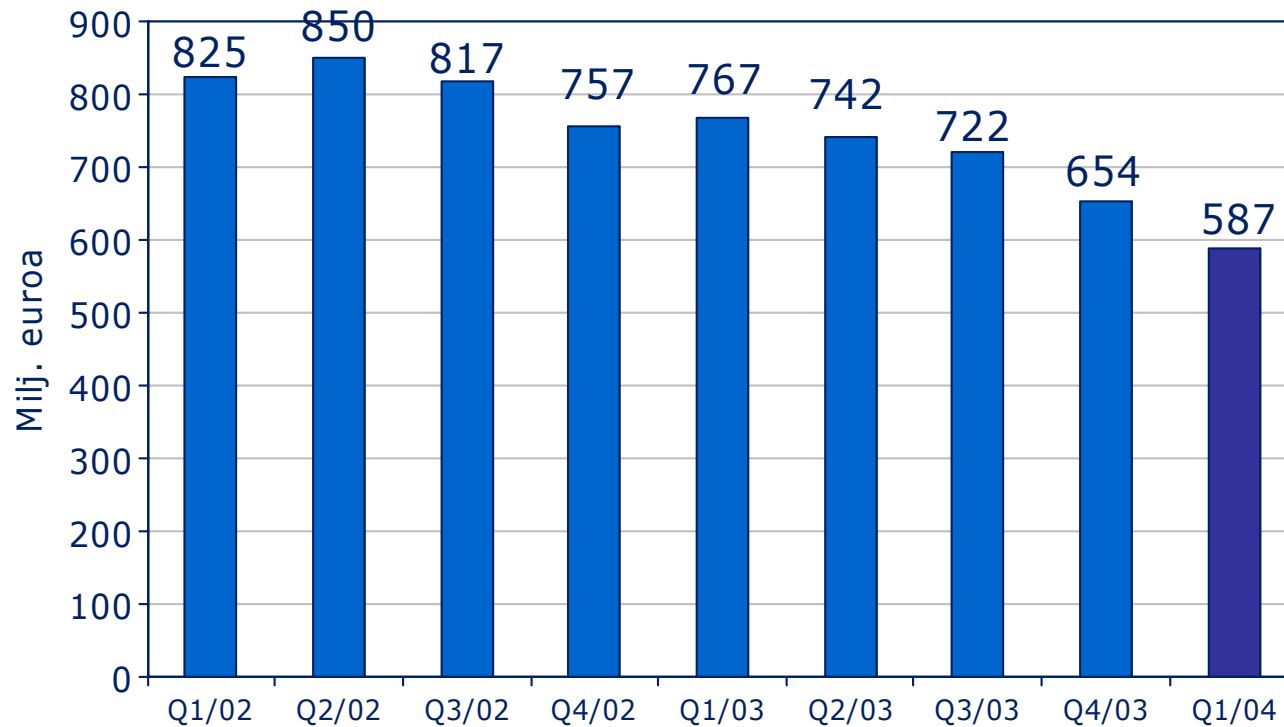
Esikunnan kuluja kiinteän verkon liiketoiminnalle

elisa

Operatiiviset investoinnit 7 % liikevaihdosta



Nettovelka pieneni



Kassavirtalaskelma

milj. euroa	Q1/04	Q1/03	2003
Voitto ennen satunnaiseriä	51	-5	-74
Poistot ja arvonalennukset	60	79	418
Muut oikaisut	5	11	36
Rahavirta ennen kpo:n muutosta	116	85	381
Käyttöpääoman muutos	-32	-13	-21
Rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	85	72	360
Korot ja osingot	-20	-24	-40
Maksetut verot	-5	-20	-15
Liiketoiminnan rahavirta	60	29	305
Investointien rahavirta	-41	-39	-200
Rahavirta investointien jälkeen	19	-10	105

Rahoituksellinen asema hyvä

- Gearing 76 % (alle 100 %)
- Omavaraisuusaste 44 % (yli 40 %)
- Nettovelka/käyttökate* 1,4x (alle 2x)
- Käyttökate/rahoituskulut* 11,0x (yli 8x)

*Laskettu neljästä edellisistä vuosineljänneksestä

Elisa

Osavuosisikatsaus

1.1.2004 – 31.3.2004

Matkaviestintäliiketoiminnan avainluvut

Matkaviestintä, milj. €	Q1/04	Q1/03	%	2003
Liikevaihto	179	174	3 %	762
Oik. käyttökate	66	42	56 %	215
Oik. käyttökate-%	37 %	24 %		28 %
Investoinnit	26	16	61 %	103
Investoinnit ilman takaisinostoja	7	7	-6 %	75
Oper investoinnit / liikevaihto	4 %	4 %		10 %
Liittymien määrä Suomessa *	1 319 007	1 348 183	-2 %	1 374 146
ARPU, euroa **	38,6	38,5	0 %	41,6
Vaihtuvuus *	47,4 %	14,4 %		18,6 %
Käyttö, milj. minuuttia *	596	531	12 %	2310
Käyttö, min. / liittymä / kk **	150	136	10 %	146
SMS, milj. kappaletta *	121	109	11 %	453
SMS kpl / liittymä / kk **	31	28	11 %	29
Lisäarvopalvelut / liikevaihto	13 %	13 %		12 %

* Verkko-operaattori

** Palveluoperaattori

Elisa-konsernin avainluvut (1/2)

Elisa-konserni milj. euroa

	Q1/04	Q4/03	Q3/03	Q2/03	Q1/03	Q4/02	Q3/02	Q2/02	Q1/02
Liikevaihto	333	391	385	391	371	385	388	406	384
Käyttökate	119	96	107	97	85	118	51	86	78
<i>Käyttökate -%</i>	36 %	25 %	28 %	25 %	23 %	31 %	13 %	21 %	20 %
Oikaistu käyttökate	119	118	107	97	85	88	84	86	86
<i>Oik. käyttökate -%</i>	36 %	30 %	28 %	25 %	23 %	23 %	22 %	21 %	22 %
Liikevoitto	59	-83	26	17	7	39	-43	-32	-13
Oikaistu liikevoitto	59	33	26	17	7	10	6	6	12
<i>Oik. liikevoitto -%</i>	18 %	8 %	7 %	4 %	2 %	3 %	2 %	1 %	3 %
Tulos ennen veroja	51	-93	17	7	-5	26	-56	-49	-25
Oik. tulos ennen veroja	51	23	17	7	-5	-3	-7	-11	0

Konsernirahoitus

Nettovelka	587	654	722	742	767	757	817	850	825
Omavaraisuusaste	44 %	40 %	40 %	40 %	38 %	38 %	35 %	38 %	38 %
Nettovelka/käyttökate	1,5	1,7	1,9	2,0	2,2	2,2	2,4	2,5	2,7
Käyttökate/rahoituskulut	10,5	9,6	10,0	8,9	8,1	7,0	6,7	7,2	6,8
Gearing	76 %	87 %	88 %	91 %	97 %	95 %	105 %	102 %	94,1 %

Investoinnit

Käyttöomaisuuteen (oper.)	23	55	42	39	30	76	46	49	48
Oper. inv. / liikevaihto	7 %	14 %	11 %	10 %	8 %	20 %	12 %	12 %	13 %
Verkkojen takaisinostoon	19	8	3	8	9	5	4	21	20
Osakkeisiin	1	4	22	2	1	5	5	2	4
Yhteensä	43	67	67	49	40	86	55	72	72
Investoinnit / liikevaihto	13 %	17 %	17 %	13 %	11 %	22 %	14 %	18 %	19 %

Elisa-konsernin avainluvut (2/2)

Segmentit	Q1/04	Q4/03	Q3/03	Q2/03	Q1/03	Q4/02	Q3/02	Q2/02	Q1/02
Matkaviestintä									
Liikevaihto	179	203	195	190	175	185	188	192	174
ARPU, euroa	38,6	43,7	42,5	41,7	38,5	41,3	43,0	43,5	41,4
Churn, %	47,4	22,9	24,2	13,4	14,4	21,2	14,0	12,7	18,2
Liittymät, kpl	1 319 007	1 374 146	1 374 847	1 356 881	1 348 183	1 342 417	1 301 621	1 289 016	1 348 710
Oik. käyttökate	66	66	58	49	42	37	50	55	52
<i>Käyttökate -%</i>	37 %	33 %	30 %	26 %	24 %	20 %	27 %	29 %	30 %
Leasing oik. käyttökate	-	70	64	56	49	43	57	66	63
<i>Leasing oik. käyttök. -%</i>	-	34 %	33 %	29 %	28 %	23 %	30 %	34 %	36 %

Kiinteä verkko

Liikevaihto	164	169	163	175	170	174	177	181	203
Liittymät yhteensä, kpl	1 194 480	1 186 584	1 182 402	1 181 008	1 184 222	1 184 938	1 141 658	1 142 755	1 147 000
Laajakaistaliittymät, kpl	148 270	127 388	107 875	93 677	81 781	71 855	58 974	43 865	36 000
ISDN, kpl	190 921	200 455	211 510	222 153	229 252	237 263	249 667	260 015	269 000
KTV-liittymät	186 097	183 469	179 858	176 506	172 400	169 900	143 700	139 000	136 000
Analogiset ja muut liitt.	669 192	675 272	683 159	688 672	700 789	705 920	689 317	699 875	706 000
Oik. käyttökate	52	52	50	50	52	56	57	52	52
<i>Käyttökate -%</i>	32 %	31 %	31 %	29 %	31 %	32 %	32 %	29 %	26 %

Q1/04 segmenttiluvut eivät ole vertailukelpoisia edellisten neljänneksen kanssa

Q1/04 avainluvut per segmentti

Segmentit Miljoonaa euroa	Liikevaihto		Käyttökate		Liikevoitto	
	1-3/04	1-3/03	1-3/04	1-3/03	1-3/04	1-3/03
Matkaviestintä	179	174	66	43	45	17
Konsernikirjaukset					-8	-9
Yhteensä	179	174	66	43	37	8
Kiinteä verkko	164	172	52	45	26	18
Konsernikirjaukset					-1	-1
Yhteensä	164	172	52	45	25	17
Saksa	-	32	-	-1	-	-9
Konsernikirjaukset					-	-1
Yhteensä	-	32	-	-1	-	-10
Muut yhtiöt						
Comptel	13	12	3	1	3	0
Muut yhtiöt	10	12	0	-2	-2	-3
Yhteensä	23	24	3	-1	1	-3
Konserniesikunta			-2	-2	-4	-4
Konserni yhteensä	333	371	119	85	59	7

Ilman kertaluonteisia eriä	Liikevaihto		Käyttökate (oikaistu)		Liikevoitto (oikaistu)	
	1-3/04	1-3/03	1-3/04	1-3/03	1-3/04	1-3/03
Matkaviestintä	179	174	66	43	37	8
Kiinteä verkko	164	172	52	45	25	17
Saksa		32		-1		-10
Muut toiminnot	23	24	1	-3	-3	-8
Segm. välinen myynti	-33	-31				
Yhteensä	333	371	119	85	59	7

Kassavirta vuosineljänneksittäin

KONSERNIRAHOITUSLASKELMA	1-3/04	10-12/03	7-9/03	4-6/03	1-3/03
Liiketoiminnan rahavirta					
Voitto ennen satunnaisia eriä	51	-94	17	8	-5
Oikaisut:					
Suunnitelman mukaiset poistot ja arvonalentumiset	60	179	80	80	79
Muut rahoitustuotot ja -kulut	7	10	9	10	11
Käyttöomaisuuden myyntivoitot ja -tappiot (-/+)	0	-2	-1	0	0
Liiketoimintojen myyntivoitot ja -tappiot (-/+)	-2	-1	0	0	0
Muut oikaisut	0	2	-1	0	0
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	116	94	104	98	85
Käyttöpääoman muutos	-32	20	-8	-20	-13
Rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	85	114	96	78	72
Maksetut korot sekä saadut korot ja osingot	-20	-4	-4	-8	-24
Maksetut tuloverot	-5	21	-7	-9	-20
Liiketoiminnan rahavirta	60	131	85	60	29
Investointien rahavirta					
Investoinnit käyttöomaisuuteen	-42	-63	-45	-47	-39
Käyttöomaisuuden myynnit	1	4	0	0	1
Investoinnit osakkeisiin ja muihin sijoituksiin	-1	-4	-21	-2	-1
Luovutustulot osakkeista ja muista sijoituksista		0	2	14	0
Liiketoiminnan myynnit	2	1	0	0	0
Investointien rahavirta	-41	-62	-64	-36	-39
Rahavirta investointien jälkeen	19	70	21	25	-10

Vertailukelpoiset vuosineljännekset

Tilinpäätökset 2003

milj. euroa	Q1/03	Q2/03	Q3/03	Q4/03	2003
Liikevaihto	371	391	385	391	1538
Liiketoiminnan muut tuotot	4	9	8	13	34
Käyttökate	85	97	107	96	385
<i>Käyttökate-%</i>	23 %	25 %	28 %	25 %	25 %
Poistot käyttöomaisuudesta	-65	-66	-67	-70	-267
Goodwill-poistot	-14	-14	-14	-15	-57
Alaskirjaukset				-94	-94
Liikevoitto	7	17	26	-83	-34
<i>Liikevoitto-%</i>	2 %	4 %	7 %	-21 %	-2 %
Osuus osakk. tuloksista	-1	0	1	-1	0
Rahoitustuotot ja -kulut	-11	-10	-10	-10	-40
Tulos ennen veroja	-5	7	17	-93	-74

Ilman kertaeriä 2003

milj. euroa	Q1/03	Q2/03	Q3/03	Q4/03	2003
Liikevaihto	371	391	385	391	1538
Liiketoiminnan muut tuotot	4	9	8	13	34
Käyttökate	85	97	107	118	407
<i>Käyttökate-%</i>	23 %	25 %	28 %	30 %	26 %
Poistot käyttöomaisuudesta	-65	-66	-67	-70	-267
Goodwill-poistot	-14	-14	-14	-15	-57
Liikevoitto	7	17	26	33	83
<i>Liikevoitto-%</i>	2 %	4 %	7 %	9 %	5 %
Osuus osakk. tuloksista	-1	0	1	-1	0
Rahoitustuotot ja -kulut	-11	-10	-10	-10	-40
Tulos ennen veroja	-5	7	17	23	43

Pro forma tilinpäätökset ilman Saksan liiketoimintaa 2003

milj. euroa	Q1/03	Q2/03	Q3/03	Q4/03	2003
Liikevaihto	339	356	351	358	1404
Liiketoiminnan muut tuotot	2	6	5	7	21
Käyttökate	86	96	106	94	381
<i>Käyttökate-%</i>	25 %	27 %	30 %	26 %	27 %
Poistot käyttöomaisuudesta	-58	-59	-57	-63	-236
Goodwill-poistot	-11	-11	-11	-12	-45
Alaskirjaukset					
Liikevoitto	17	26	38	19	100
<i>Liikevoitto-%</i>	5 %	7 %	11 %	5 %	7 %
Osuus osakk. tuloksista	-1	0	1	-1	0
Rahoitustuotot ja -kulut	-10	-9	-9	-9	-36
Tulos ennen veroja	6	17	30	10	63

Pro forma ilman kertaeriä ja Saksan liiketoimintaa 2003

milj. euroa	Q1/03	Q2/03	Q3/03	Q4/03	2003
Liikevaihto	339	356	351	358	1404
Liiketoiminnan muut tuotot	2	6	5	7	21
Käyttökate	86	96	106	116	404
<i>Käyttökate-%</i>	25 %	27 %	30 %	32 %	29 %
Poistot käyttöomaisuudesta	-58	-59	-57	-63	-236
Goodwill-poistot	-11	-11	-11	-12	-45
Liikevoitto	17	26	38	42	123
<i>Liikevoitto-%</i>	5 %	7 %	11 %	12 %	9 %
Osuus osakk. tuloksista	-1	0	1	-1	0
Rahoitustuotot ja -kulut	-10	-9	-9	-9	-36
Tulos ennen veroja	6	17	30	32	86