

elisa

Osavuosisikatsaus

1.7.2004 – 30.9.2004

Elisan Q3 2004

- Markkinakatsaus ja taloudellinen tilanne
- Toiminnan kehittäminen
- Tulevaisuuden näkymät
- Voitonjakopolitiikka



Elisan Q3 2004 keskeiset asiat

- Kilpailutilanne on ollut edelleen kireä
- Matkaviestinnässä liittymämäärä kasvoi ja vaihtuvuus laski
- Laajakaistaliittymien myynti jatkui edelleen voimakkaana
- Uudistettu voitonjakopolitiikka
 - kyky voiton jakamiseen on palautunut



Tulos parani, liikevaihto laski

- Liikevaihto 333 milj. € (385)
- Käyttökate 105 milj. € (107)
- Liikevoitto 45 milj. € (26)
- Tulos ennen veroja 36 milj. € (17)

Q3 2004 ja 1-9/2004 avainluvut

milj. euroa	Q3/04	Q3/03*	muutos	1-9/04	1-9/03*	muutos
Liikevaihto	333	347	-4 %	1 005	1 033	-3 %
Käyttökate	105	106	-1 %	319	287	11 %
<i>Käyttökate-%</i>	32 %	31 %		32 %	28 %	
Liikevoitto	45	38	18 %	139	81	72 %
<i>Liikevoitto-%</i>	14 %	11 %		14 %	8 %	
Tulos ennen veroja	36	30	20 %	115	54	113 %

* Q3/03 ja 1-9/03 vertailukelpoiset luvut: ilman Saksan liiketoimintaa, kertaeriä ja oikaistuna liikevaihdon kirjauskäytäntömuutoksella



Taloudellinen asema vahvistui

- Kassavirta 65 milj. € (21)
 - Omaisuuserien myynti 32 milj. €
- Nettovelka 461 milj. € (722)
- Investoinnit 12 % liikevaihdosta (11)
- Omavaraisuusaste 45 % (40)



Matkaviestinnässä Elisa menestyi hyvin

- Liittymämäärä kasvoi edellisestä neljänneksestä
- Vaihtuvuus laski edelleen
- Liittymien käyttö kasvoi, keskimääräiset kuluttajahinnat jatkoivat laskuaan
- Kolumbus kasvatti liittymämääräänsä



Matkaviestinnän kannattavuus parani

- Liikevaihto 179 milj. € (194)
 - Kirjauskäytäntömuutos
 - Kasvanut käyttö kompensoi osittain hintojen laskua
- Käyttökate 57 milj. € (58), 32 % liikevaihdosta (30)
- Liikevoitto 25 milj. € (25), 14 % liikevaihdosta (13)
- Oman palveluoperaattorin liittymien määrä kasvoi Q2:sta 34 000:lla

Kiinteän verkon kokonaismarkkina vakaa

- Laajakaistaliittymien kysyntä jatkui edelleen voimakkaana, kasvua 72 %
- Perinteisten liittymien määrä laski
- Elisa Laajakaistan saatavuusalue kasvoi – myynnin piirissä yli 300 kuntaa
 - tavoitteena laajakaistatarjonta koko maassa



Kiinteän verkon tulos parani

- Liikevaihto 161 milj. € (166)
- Käyttökate 47 milj. € (45), 29 % liikevaihdosta (27)
- Liikevoitto 21 milj. € (14), 13 % liikevaihdosta (8)
- Laajakaistaliittymien määrä kasvoi 72 % ja oli 185 100 (107 900)



Toiminnalliset prioriteetit

1. Asiakassuuntautuneisuus

- Langattomien järjestelmien virustorjuntapalvelut
- Matkapuhelimella toimiva lentojen lähtöselvityspalvelu

2. Konsernirakenteen yksinkertaistaminen

- Brändiuudistus - tunnettuus kasvanut
- Yksi Elisa etenee

3. Merkittävä kannattavuuden parantaminen

- Liiketoiminnan tehostamistoimenpiteet
- Vanhan pääkonttorin myynti Spondalle



Loppuvuoden näkymät

- Toimialan kasvu jatkuu edelleen hitaana ja kilpailu pysyy haasteellisena
- Vertailukelpoinen liikevaihto laskee hieman
 - Alempi yhdysliikennelaskutus ja hintojen lasku
- Toiminnallinen liikevoitto ja tulos ennen veroja paranee merkittävästi
- Q4 käyttökate ilman kiinteistöjen myyntivoittoa samalla tasolla kuin Q2
 - loppuvuoden kausiluonteiset kustannukset



Voitonjakopolitiikka

- Hallitus on määritellyt Elisan uuden voitonjakopolitiikan
 - Konsernin nettotuloksesta jaetaan 40 – 60 prosenttia omistajille
- Voitonjakoon kuuluvat osingon maksu ja omien osakkeiden osto



elisa

Osavuositarkastus

1.7.2004 – 30.9.2004

Matkaviestintäliiketoiminnan avainluvut

	Q3/04	Q3/03	%	2003
Liikevaihto, milj. €	179	194	-8 %	762
Käyttökate, milj. €	57	58	-2 %	215
Käyttökate-%	32 %	30 %		28 %
Investoinnit, ,milj. €	18	22	-18 %	103
Investoinnit ilman takaisinostoja, milj.€	18	19	-5 %	75
Oper investoinnit / liikevaihto	10 %	10 %		10 %
Liittymien määrä Suomessa *	1 368 515	1 374 847	0 %	1 374 146
ARPU, € **	37,5	42,5	-12 %	41,6
Vaihtuvuus *	21,6 %	24,2 %		18,6 %
Käyttö, milj. minuuttia *	631	598	6 %	2310
Käyttö, min. / liittymä / kk **	159	151	5 %	146
SMS, milj. kappaletta *	135	111	22 %	453
SMS kpl / liittymä / kk **	34	28	21 %	29
Lisäarvopalvelut / liikevaihto	14 %	12 %		12 %

* Verkko-operaattori

** Palveluoperaattori



Elisan neljänneksittäin raportoidut avainluvut (1/2)

Elisa-konserni milj. euroa

	Q3/04	Q2/04	Q1/04	Q4/03	Q3/03	Q2/03	Q1/03	Q4/02	Q3/02
Liikevaihto	333	339	333	391	385	391	371	385	388
Käyttökate	105	95	119	96	107	97	85	118	51
<i>Käyttökate -%</i>	32 %	28 %	36 %	25 %	28 %	25 %	23 %	31 %	13 %
Oikaistu käyttökate	105	95	119	118	107	97	85	88	84
<i>Oik. käyttökate -%</i>	32 %	28 %	36 %	30 %	28 %	25 %	23 %	23 %	22 %
Liikevoitto	45	35	59	-83	26	17	7	39	-43
Oikaistu liikevoitto	45	35	59	33	26	17	7	10	6
<i>Oik. liikevoitto -%</i>	14 %	10 %	18 %	8 %	7 %	4 %	2 %	3 %	2 %
Tulos ennen veroja	36	28	51	-93	17	7	-5	26	-56
Oik. tulos ennen veroja	36	28	51	23	17	7	-5	-3	-7

Konsernirahoitus

Nettovelka	461	513	587	654	722	742	767	757	817
Omavaraisuusaste	46 %	46 %	44 %	40 %	40 %	40 %	38 %	38 %	35 %
Nettovelka/käyttökate	1,1	1,2	1,5	1,7	1,9	2,0	2,2	2,2	2,4
Käyttökate/rahoituskulut	12,5	14,0	10,5	9,6	10,0	8,9	8,1	7,0	6,7
Gearing	56 %	64 %	76 %	87 %	88 %	91 %	97 %	95 %	105 %

Investoinnit

Käyttöomaisuuteen (oper.)	41	32	23	55	42	39	30	76	46
Oper. inv. / liikevaihto	12 %	9 %	7 %	14 %	11 %	10 %	8 %	20 %	12 %
Verkkojen takaisinostoon	0	1	19	8	3	8	9	5	4
Osakkeisiin	0	8	1	4	22	2	1	5	5
Yhteensä	41	41	43	67	67	49	40	86	55
Investoinnit / liikevaihto	12 %	12 %	13 %	17 %	17 %	13 %	11 %	22 %	14 %



Avainluvut (2/2)

Segmentit	Q3/04	Q2/04	Q1/04	Q4/03	Q3/03	Q2/03	Q1/03	Q4/02	Q3/02
Matkaviestintä									
Liikevaihto	179	175	179	203	195	190	175	185	188
ARPU, euroa	37,5	38,2	38,6	43,7	42,5	41,7	38,5	41,3	43,0
Churn, %	21,6	29,4	47,4	22,9	24,2	13,4	14,4	21,2	14,0
Liittymät, kpl	1 368 515	1 330 901	1 319 007	1 374 146	1 374 847	1 356 881	1 348 183	1 342 417	1 301 621
Oik. käyttökate	57	44	66	66	58	49	42	37	50
<i>Käyttökate</i> -%	32 %	25 %	37 %	33 %	30 %	26 %	24 %	20 %	27 %
Leasing oik. käyttökate	-	-	-	70	64	56	49	43	57
<i>Leasing oik. käyttök.</i> -%	-	-	-	34 %	33 %	29 %	28 %	23 %	30 %
Liikevoitto	25	15	37	29	25	13	5	4	-74
Oikaistu liikevoitto	25	15	37	29	25	13	5	19	15
<i>Liikevoitto</i> -%	14 %	9 %	21 %	14 %	13 %	7 %	3 %	10 %	8 %
Investoinnit	18	17	26	31	22	29	16	47	10
Operatiiviset investoinnit	18	16	7	23	19	21	7	44	5

Kiinteä verkko

Liikevaihto	161	166	164	169	163	175	170	174	177
Liittymät yhteensä, kpl	1 199 494	1 190 101	1 194 480	1 186 584	1 182 402	1 181 008	1 184 222	1 184 938	1 141 658
Laajakaistaliittymät, kpl	185 136	160 502	148 270	127 388	107 875	93 677	81 781	71 855	58 974
ISDN, kpl	170 529	180 618	190 921	200 455	211 510	222 153	229 252	237 263	249 667
KTV-liittymät	193 750	189 534	186 097	183 469	179 858	176 506	172 400	169 900	143 700
Analogiset ja muut liitt.	650 079	659 447	669 192	675 272	683 159	688 672	700 789	705 920	689 317
Oik. käyttökate	47	45	52	52	50	50	52	56	57
<i>Käyttökate</i> -%	29 %	27 %	32 %	31 %	31 %	29 %	31 %	32 %	32 %
Liikevoitto	21	19	25	6	21	22	24	54	64
Oikaistu liikevoitto	21	19	25	6	21	22	24	37	28
<i>Liikevoitto</i> -%	13 %	11 %	15 %	4 %	13 %	13 %	14 %	21 %	16 %
Investoinnit	22	15	15	26	12	18	18	29	21
Operatiiviset investoinnit	22	15	15	26	12	18	18	29	21

Q1, Q2 ja Q3 2004 segmenttiluvut eivät ole vertailukelpoisia edellisten neljännesten kanssa



Kassavirta vuosineljänneksittäin

KONSERNIRAHOITUSLASKELMA, milj. €	3Q/2004	2Q/2004	1Q/2004	4Q/2003	3Q/2003	2Q/2003	1Q/2003
Liiketoiminnan rahavirta							
Voitto ennen satunnaisia eriä	36	28	51	-94	17	8	-5
Oikaisut:							
Suunnitelman mukaiset poistot ja arvonalentumiset	61	60	60	179	80	80	79
Muut rahoitustuotot ja -kulut	8	8	7	10	9	10	11
Pakollisten varausten lisäys/vähennys (+/-)	-2	-6	-11	13	-5	-7	-6
Käyttöomaisuuden myyntivoitot ja -tappiot (-/+)	-1	-1	0	-2	-1	0	0
Liiketoimintojen myyntivoitot ja -tappiot (-/+)	0	-3	-2	-1	0	0	0
Muut oikaisut	0	1	0	2	-2	1	0
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	102	86	106	107	98	92	79
Käyttö pääoman muutos	-16	24	-21	7	-3	-13	-7
Rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	86	110	85	114	95	79	72
Maksetut korot sekä saadut korot ja osingot	-11	-8	-20	-4	-3	-9	-24
Maksetut tuloverot	0	-6	-5	21	-7	-9	-20
Liiketoiminnan rahavirta	75	96	60	131	85	60	29
Investointien rahavirta							
Investoinnit käyttöomaisuuteen	-41	-33	-42	-63	-45	-47	-39
Käyttöomaisuuden myynnit	31	0	1	4	0	0	1
Investoinnit osakkeisiin ja muihin sijoituksiin	0	-7	-1	-4	-21	-2	-1
Luovutustulot osakkeista ja muista sijoituksista	0	11	0	0	2	14	0
Liiketoiminnan myynnit	0	-1	2	1	0	0	0
Investointien rahavirta	-10	-29	-41	-62	-64	-36	-39
Rahavirta investointien jälkeen	65	67	19	69	21	25	-10