

Elisa Tilinpäätös

1.1.2003 – 31.12.2003



Sisällys

- Q4 2003 -raportti
 - toimitusjohtaja Veli-Matti Mattila
- Konsernin avainluvut ja tilinpäätös
 - talous- ja rahoitusjohtaja Tuija Soanjärvi



Q4 2003 -raportti

Toimitusjohtaja Veli-Matti Mattila



Elisa konserni Q4 2003

- Taloudellinen tilanne
- Markkinakatsaus ja avainluvut segmenteittäin
- Strategiset valinnat
- Tulevaisuuden näkymät



Toimintaympäristö 2003

- Kokonaismarkkinakasvu vähäistä
- Kilpailu lisääntynyt
- Uusia palveluntarjoajia markkinoilla



Myönteinen kehitys Q4:lla

- Toiminnallinen tulos parani edelleen
- Markkina-asema pidetty
 - henkilökunnan vahva sitoutuminen
- Toiminnan kehittäminen eteni suunnitellusti



Q4 taloudellinen tilanne

- Liikevaihto 391 milj. € (385)
- Käyttökate 118 milj. € (88)
- Tulos ennen veroja 23 milj. € (-3)
 - Mobiililiiketoiminnan kannattavuus parani
 - Tuloksen parantaminen jatkuu

Luvut ilman kertaluonteisia eriä



Q4 taloudellinen tilanne

- Kassavirta 69 milj. € (41)
- Nettovelka 654 milj. € (757)
- Operatiiviset investoinnit 14 %
liikevaihdosta



Mobiili

Toimintaympäristö 2003

- Liittymäkanta ja liittymien käyttö kasvoivat
- Kilpailutilanne aiheutti hintojen laskua
- Vaihtuvuus lisääntyi numerosiirrettävyyden alettua
 - Elisan liittymämäärä kasvanut



Mobiili Q4/03

- Liikevaihto kasvoi 10 % 203 milj. euroon (185)
- Käyttökate 33 % liikevaihdosta (20)
- Liittymien määrä kasvoi edellisestä vuodesta 2 % ja oli 1.374.000
 - Song ja MTV3 palveluoperaattoreiksi
 - Q4 oman palveluoperaattorin liittymämäärä kasvoi



Kiinteä verkko

Toimintaympäristö 2003

- Laajakaistaliittymien kysyntä jatkui voimakkaana
- Perinteisten liittymien määrä väheni
- Yritysten call center –palveluiden ulkoistaminen jatkui vilkkaana
- Dataliikenteen kasvu loi kysyntää ICT-palveluille



Kiinteä verkko Q4/03

- Liikevaihto 169 milj. € (174)
- Käyttökate 31 % liikevaihdosta (32)
- Laajakaistaliittymien määrä kasvoi 77 % ja oli 127 400 (71 900)



Saksa Q4/03

- Liikevaihto 33 milj. € (32)
- Käyttökate 2 milj. € (-1)
- Liiketappio -9 milj. € (-10)
- Yritysassiakasmäärä kasvoi (42 %) edelleen



Q4 ja vuosi 2003

Elisa-konserni milj. euroa	Luvut ilman kertaeriä					
	Q4/03	Q4/02	muutos	2003	2002	muutos
Liikevaihto	391	385	1 %	1 538	1 563	-2 %
Käyttökate	118	88	34 %	407	342	19 %
Liikevoitto	33	10	221 %	83	32	159 %
Tulos ennen veroja	23	-3	-	43	-23	-

milj. euroa	Tilinpäätöksen luvut					
	Q4/03	Q4/02	muutos	2003	2002	muutos
Nettotulos	-47	35	-	-17	-71	-
Kassavirta	69	41	68 %	105	89	18 %



Strategisia valintoja

- Päämarkkina-alueena Suomi
- Tarkoin valitut kansainväliset markkinat
 - Viro
 - Kansainvälisyys partneritoiminnan kautta (Vodafone, Telenor)
 - Saksan uudelleenjärjestelyt



Saksan strategia

- Saksa ei ydinliiketoimintaa
 - synergiaedut vähäiset
 - skaalaetuja ei saavuteta ilman merkittäviä lisäinvestointeja
- Neuvottelut Saksan liiketoiminnan myymiseksi käynnistetty
- Alaskirjaus 94 milj. €, verosaaminen 48 milj. €



Asiakaskeskeinen palveluvalikoima

- Täysi tietoliikennepalveluvalikoima
- ICT-ratkaisut
 - kokonaispalvelut: lähiverkot, tietoturva, mobile-yhteys IT-järjestelmiin, call center – ratkaisut, VoIP
- Call center –ulkoistamiset
 - suurin ulkoistetun puhelinpalveluiden toimittaja
 - markkinan kasvu noin 20 % vuodessa



Toiminnalliset prioriteetit

1. Asiakassuuntautuneisuus

- kaikki palvelut "yhden tiskin" kautta
- asiakaspalvelun vahvistaminen

2. Konsernirakenteen yksinkertaistaminen

- 1.7.2004 alkaen "yksi yhtiö" (Uusi Elisa)
- uusi toimintamalli

3. Merkittävä kannattavuuden parantaminen

- laskutus- ja asiakashallinnan yhtenäistäminen
- tuoteliiketoiminta keskitetään
- verkot yhdistetään ja optimoidaan
- tuottavuusparannukset



2004 näkymät

- Liikevaihto edellisen vuoden tasolla
- Kannattavuus paranee
- Kustannussäästöohjelman vaikutus Q2/04 alkaen
- Operatiiviset investoinnit alle 15 % liikevaihdosta
- Kassavirta positiivinen



Avainluvut ja taloudellinen tilanne

talous- ja rahoitusjohtaja Tuija
Soanjärvi

Tuloslaskelma Q4 ja 2003

Elisa-konserni milj. euroa	Ilman kertaluonteisia eriä				Tilinpäätös			
	Q4/03	Q4/02	2003	2002	Q4/03	Q4/02	2003	2002
Liikevaihto	391	385	1 538	1 563	391	385	1 538	1 563
Liiketoiminnan muut tuotot	13	9	34	18	13	37	34	92
Käyttökate	118	88	407	342	96	118	385	333
<i>Käyttökate-%</i>	<i>30 %</i>	<i>23 %</i>	<i>26 %</i>	<i>22 %</i>	<i>25 %</i>	<i>31 %</i>	<i>25 %</i>	<i>21 %</i>
Poistot käyttöomaisuudesta	-70	-64	-267	-255	-70	-64	-267	-255
Goodwill-poistot	-15	-14	-57	-55	-15	-14	-57	-55
Alaskirjaukset					-94	-1	-94	-71
Liikevoitto	33	10	83	32	-83	39	-34	-48
<i>Liikevoitto-%</i>	<i>9 %</i>	<i>3 %</i>	<i>5 %</i>	<i>2 %</i>	<i>-21 %</i>	<i>10 %</i>	<i>-2 %</i>	<i>-3 %</i>
Osuus osakk. tuloksista	-1	-1	0	-5	-1	-1	0	-5
Rahoitustuotot ja -kulut	-10	-12	-40	-49	-10	-12	-40	-50
Tulos ennen veroja	23	-3	43	-23	-93	26	-74	-103
Verot	-7	10	-36	-16	47	2	60	3
Vähemmistöosuudet	-1	6	-3	26	-1	6	-3	26
Nettotulos	15	14	4	-13	-47	35	-17	-71
Tulos / osake, euroa	0,11	0,10	0,03	-0,10	-0,34	0,26	-0,12	-0,54

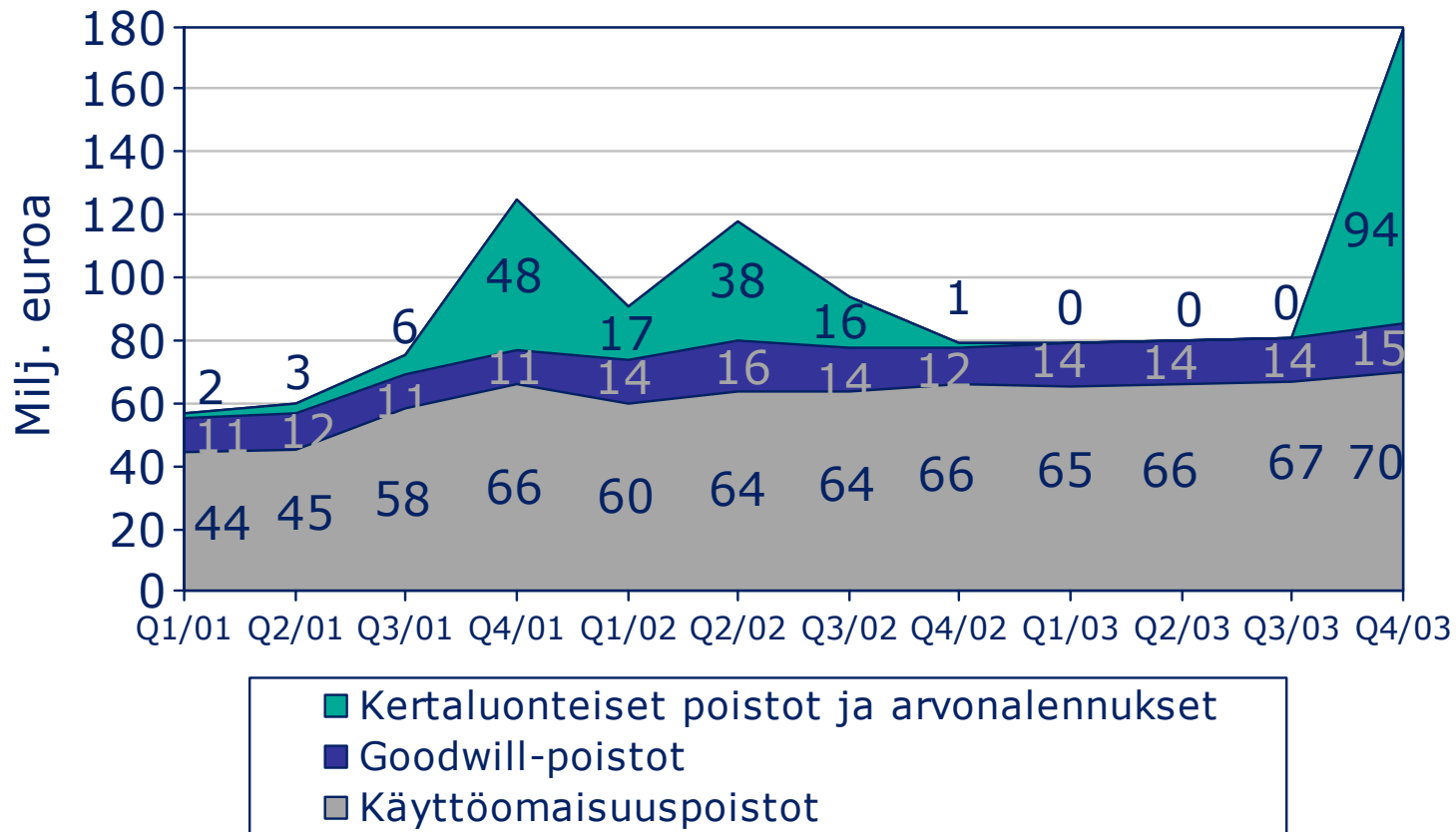


Kertaluonteiset erät Q4/03

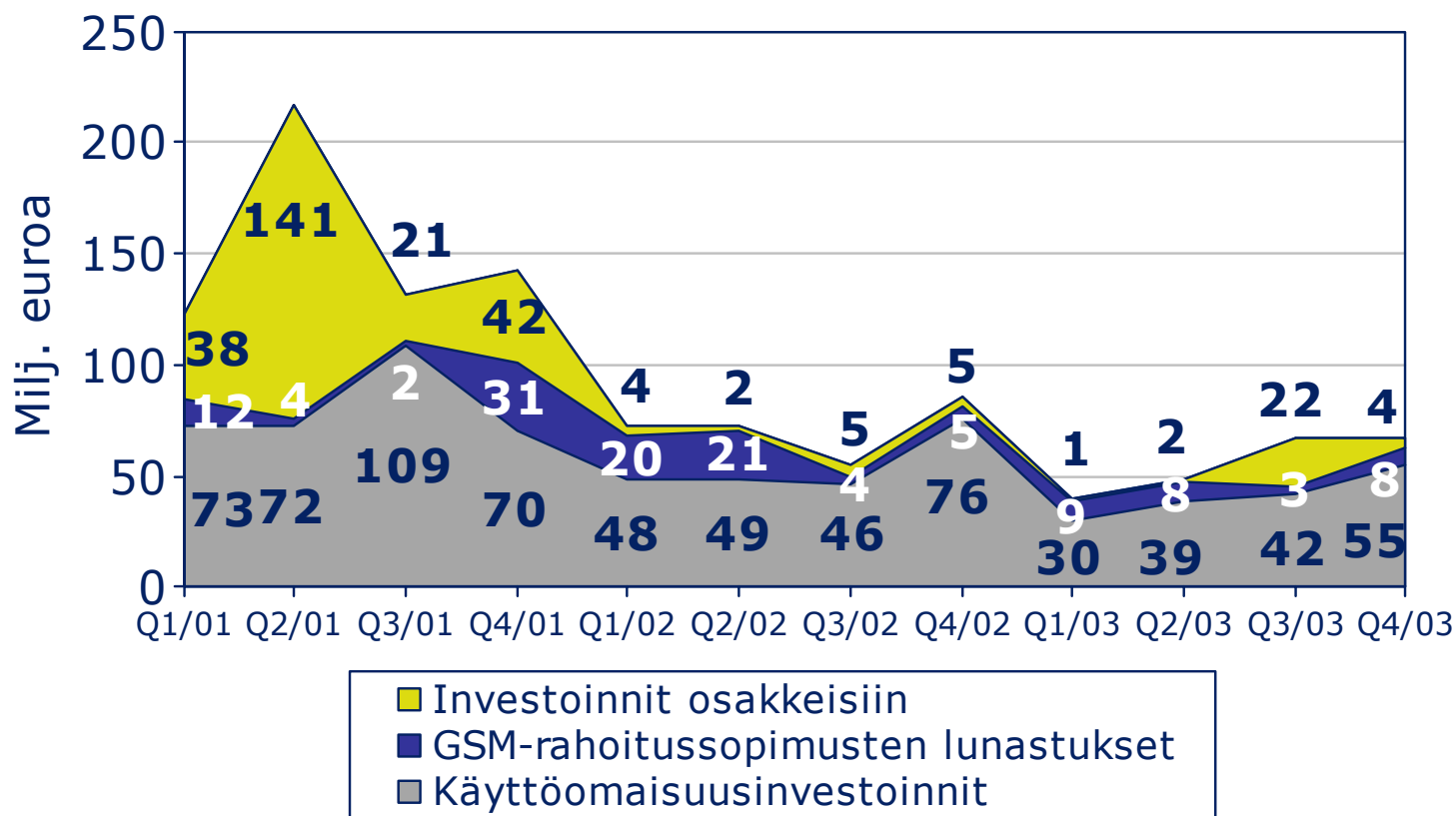
Milj. euroa	Ilman kertaeriä Q4/2003	Tilinpäätös Q4/2003
Liikevaihto	391	391
Muut liiketoiminnan tuotot	13	13
Uudelleenjärjestelyn kuluvaraus		-17
Eläkevarauksen lisäys		-5
Liiketoiminnan kulut	-286	-286
Käyttökate	118	96
Poistot	-70	-70
Goodwill-poisto	-15	-15
Saksan goodwill-alaskirjaus		-88
Saksan käyttöomaisuuden arvonalennus		-6
Liikevoitto	33	-83



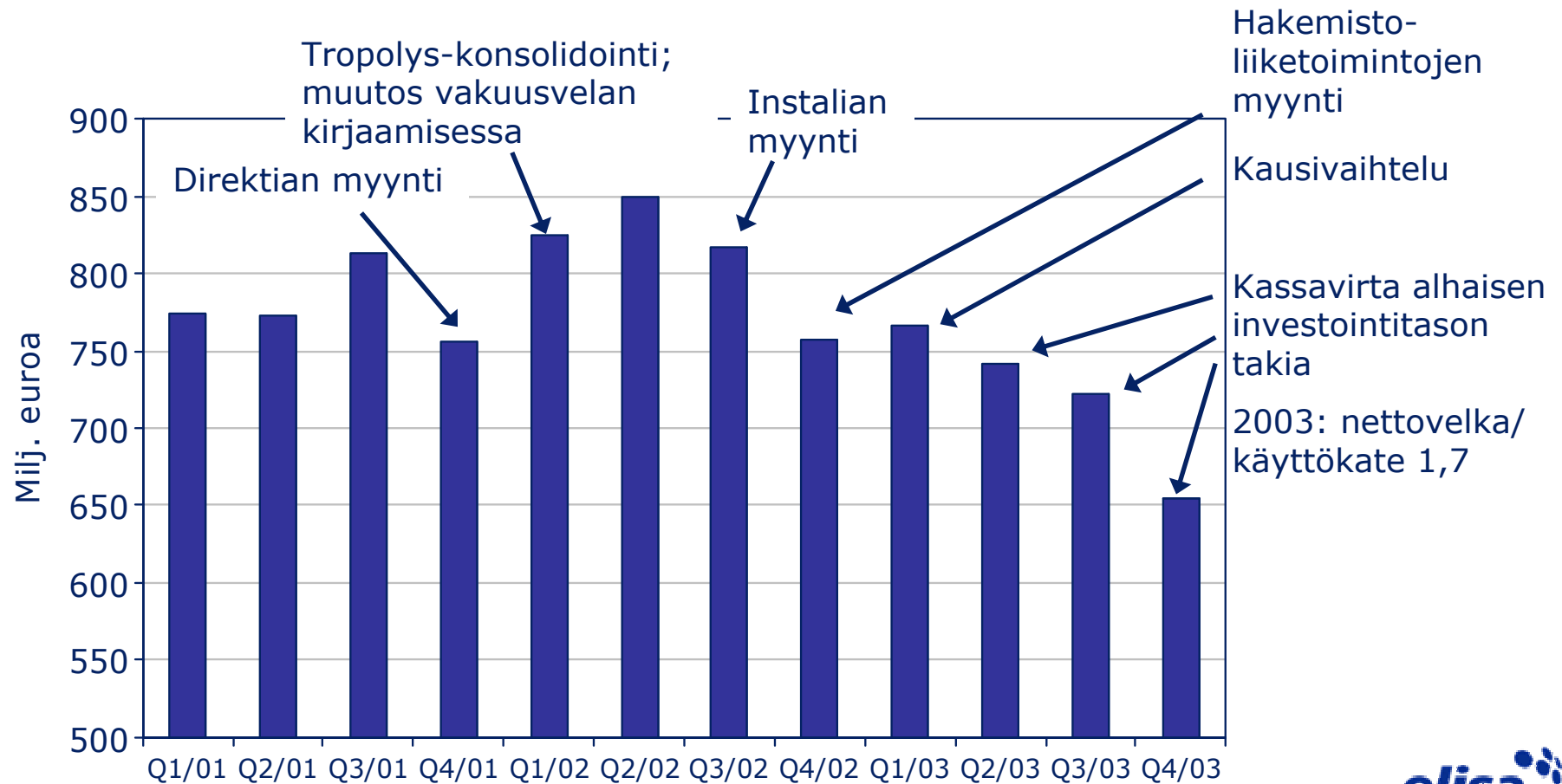
Poistojen kehitys



Operatiiviset investoinnit 14 % liikevaihdosta



Nettovelka pieneeni



Elisa Tilinpäätös

1.1.2003 – 31.12.2003



Mobiililiiketoiminnan avainluvut

Mobiilin tunnuslukuja, milj. €	Q4/03	Q4/02	%	2003
Liikevaihto	203	185	10 %	762
Oik. käyttökate	66	37	77 %	215
Oik. käyttökate-%	33 %	20 %		28 %
Leasing oik. käyttökate	70	43	63 %	237
Leasing oik. käyttökate-%	34 %	23 %		31 %
Operatiiviset investoinnit	34	54	-37 %	103
Investoinnit ilman takaisinostoja	26	50	-47 %	75
Oper investoinnit / liikevaihto	13 %	27 %		10 %
Liittymien määrä Suomessa *	1 374 146	1 342 417	2 %	1 374 146
ARPU, euroa **	43,7	41,3	6 %	41,6
Vaihtuvuus *	22,9 %	21,2 %		18,6 %
Käyttö, milj. minuuttia *	604	523	16 %	2310
Käyttö, min. / liittymä / kk **	152	136	11 %	146
SMS, milj. kappaletta *	121	111	9 %	453
SMS kpl / liittymä / kk **	30	29	5 %	29
Lisäarvopalvelut / liikevaihto	12 %	12 %		12 %

* Verkko-operaattori

** Palveluoperaattori

Elisa-konsernin avainluvut

Elisa-konserni milj. euroa	Q4/03	Q3/03	Q2/03	Q1/03	Q4/02	Q3/02	Q2/02	Q1/02	Q4/01
Liikevaihto	391	385	391	371	385	388	406	384	386
Käyttökate	96	107	97	85	118	51	86	78	183
<i>Käyttökate -%</i>	25 %	28 %	25 %	23 %	31 %	13 %	21 %	20 %	47 %
Oikaistu käyttökate	118	107	97	85	88	84	86	86	90
<i>Oik. käyttökate -%</i>	30 %	28 %	25 %	23 %	23 %	22 %	21 %	22 %	25 %
Liikevoitto	-83	26	17	7	39	-43	-32	-13	58
Oikaistu liikevoitto	33	26	17	7	10	6	6	12	13
<i>Oik. liikevoitto -%</i>	8 %	7 %	4 %	2 %	3 %	2 %	1 %	3 %	3 %
Tulos ennen veroja	-93	17	7	-5	26	-56	-49	-25	44
Oik. tulos ennen veroja	23	17	7	-5	-3	-7	-11	0	-1

Konsernirahoitus

Nettovelka	654	722	742	767	757	817	850	825	802
Omavaraisuusaste	40 %	40 %	40 %	38 %	38 %	35 %	38 %	38 %	40 %
Nettovelka/käyttökate	1,7	1,9	2,0	2,2	2,2	2,4	2,5	2,7	2,3
Käyttökate/rahoituskulut	9,6	10,0	8,9	8,1	7,0	6,7	7,2	6,8	8,8
Gearing	87 %	88 %	91 %	97 %	95 %	105 %	102 %	94,1 %	93,8 %

Investoinnit

Käyttöomaisuuteen	55	42	39	30	76	46	49	48	70
Oper. inv. / liikevaihto	14 %	11 %	10 %	8 %	20 %	12 %	12 %	13 %	18 %
Verkkojen takaisinostoon	8	3	8	9	5	4	21	20	31
Osakkeisiin	4	22	2	1	5	5	2	4	42
Yhteensä	67	67	49	40	86	55	72	72	143
Investoinnit / liikevaihto	17 %	17 %	13 %	11 %	22 %	14 %	18 %	19 %	37 %

Elisa-konsernin avainluvut (jatkoa)

Liiketoiminta-alueet	Q4/03	Q3/03	Q2/03	Q1/03	Q4/02	Q3/02	Q2/02	Q1/02	Q4/01
Mobiili									
Liikevaihto	203	195	190	175	185	188	192	174	180
ARPU, euroa	43,7	42,5	41,7	38,5	41,3	43,0	43,5	41,4	42,7
Churn, %	22,9	24,2	13,4	14,4	21,2	14,0	12,7	18,2	14,4
Liittymät, kpl	1 374 146	1 374 847	1 356 881	1 348 183	1 342 417	1 301 621	1 289 016	1 348 710	1 356 204
Oik. käyttökate	66	58	49	42	37	50	55	52	47
<i>Käyttökate -%</i>	33 %	30 %	26 %	24 %	20 %	27 %	29 %	30 %	28 %
Leasing oik. käyttökate	70	64	56	49	43	57	66	63	60
<i>Leasing oik. käyttök.-%</i>	34 %	33 %	29 %	28 %	23 %	30 %	34 %	36 %	35 %
Kiinteä verkko									
Liikevaihto	169	163	175	170	174	177	181	203	209
Liittymät yhteensä, kpl	1 186 584	1 182 402	1 181 008	1 184 222	1 184 938	1 141 658	1 142 755	1 147 000	1 137 000
Laajakaistaliittymät, kpl	127 388	107 875	93 677	81 781	71 855	58 974	43 865	36 000	27 000
ISDN, kpl	200 455	211 510	222 153	229 252	237 263	249 667	260 015	269 000	276 000
KTV-liittymät	183 469	179 858	176 506	172 400	169 900	143 700	139 000	136 000	154 400
Analogiset ja muut liitt.	675 272	683 159	688 672	700 789	705 920	689 317	699 875	706 000	679 600
Oik. käyttökate	52	50	50	52	56	57	52	52	61
<i>Käyttökate -%</i>	31 %	31 %	29 %	31 %	32 %	32 %	29 %	26 %	29 %
Saksa									
Liikevaihto	33	34	35	32	32	31	28	27	14
Oik. käyttökate	2	1	1	-1	-1	-9	-4	-8	-9
<i>Käyttökate -%</i>	6 %	3 %	3 %	-2 %	-2 %	-20 %	-14 %	-30 %	-64 %

Q4 2003 avainluvut per liiketoiminta-alue

	Kertaerillä oikaistu									
	Liikevaihto		Käyttökate		Liikevoitto		Käyttökate		Liikevoitto	
	Q4/03	Q4/02	Q4/03	Q4/02	Q4/03	Q4/02	Q4/03	Q4/02	Q4/03	Q4/02
Mobiili										
Palvelu- ja verkko-operaattori	203	185	64	37	38	13	66	37	40	13
Sisäinen myynti										
Konsernikirjaukset					-9	-9			-9	-9
Yhteensä	203	185	64	37	29	4	66	37	31	4
Kiinteä verkko										
Palveluoperaattori	162	153	2	38	-15	31	15	14	-2	8
Verkko-operaattori	71	77	37	42	21	24	37	42	21	24
Sisäinen myynti	-64	-56								
Konsernikirjaukset					0	-1			0	-1
Yhteensä	169	174	39	80	6	54	52	56	19	31
Saksa										
Operaattoriliiketoiminta	33	32	2	1	-11	-7	2	-1	-9	-10
Mäkitorppa GmbH		0		0		0		0		0
Konsernikirjaukset					-92	-1				
Yhteensä	33	32	2	1	-103	-8	2	-1	-9	-10
Muut yhtiöt										
Comptel	13	12	3	-1	2	-2	3	-1	2	-2
Muut yhtiöt *	12	14	1	-2	0	-3	1	-2	0	-3
Konsernikirjaukset	-1	-1			-2	-4			-2	-4
Yhteensä	24	25	4	-3	0	-9	4	-3	0	-9
Konsernitoiminnot**	10	11	-13	3	-15	-2	-6	-1	-8	-6
Elisa-konserni										
Liiketoiminnot yht.	439	427	96	118	-83	39	118	88	33	10
LTA:den välinen myynti	-48	-42								
Konserni yhteensä	391	385	96	118	-83	39	118	88	33	10

*) Yomi IT-yhtiöt ja Yoni-konsernin emoyhtiö

**) konserniesikunta, keskitetty tutkimus ja tietyt konsernin sisäiset palvelut

Kiinteän verkon rakennemuutosten takia 2003 ja 2002 luvut eivät ole täysin vertailukelpoisia

Käyttöomaisuus ja goodwill segmenteittäin

Milj. euroa	Käyttö- omaisuus 31.12.03	Sumu- poisto 2003	Kerta- poisto 2003	käyttöom. poistot yhteensä	Konserni- liikearvo 31.12.03	Liikearvon poisto 2003	Liikearvon poisto arvio 2004	Liikearvon poistoaika, vuotta
Mobiili	363	103	0	103	424	38	38	15
Kiinteä verkko	385	120	0	120	30	2	2	15
Saksa	135	31	6	37	3	100*	0	10
Muut yhtiöt	37	13	0	13	3	5	1	5
Yhteensä	920	267	6	273	460	145	41	

* sis. 88 milj. euron arvonalennuksen