

elisa

Osavuositarkastus

1.4.2004 – 30.6.2004

Elisan Q2 2004

- Markkinakatsaus ja taloudellinen tilanne
- Toiminnan kehittäminen
- Tulevaisuuden näkymät



Q2 2004 keskeiset asiat

- Matkaviestinnässä liittymämäärän kasvu
- Laajakaistaliittymien myynti jatkui vilkkaana
- Kustannussäästöohjelma ylittänyt tavoitteet
- Taloudellinen asema vahvistui



Tulos parani, liikevaihto laski

- Liikevaihto 339 milj. € (391)
- Käyttökate 95 milj. € (97)
- Liikevoitto 35 milj. € (17)
- Tulos ennen veroja 28 milj. € (7)

Q2 2004 ja H1 2004 avainluvut

Elisa-konserni milj. euroa	Q2/04	Q2/03*	H1/04	H1/03*
Liikevaihto	339	351	672	686
Käyttökate	95	96	214	182
<i>Käyttökate-%</i>	28 %	27 %	32 %	27 %
Liikevoitto	35	26	94	43
<i>Liikevoitto-%</i>	10 %	7 %	14 %	6 %
Tulos ennen veroja	28	17	79	23

* Q2/03 ja H1/03 vertailukelpoisia: ilman Saksan liiketoimintaa, kertaeriä ja oikaistuna liikevaihdon kirjauskäytäntömuutoksella



Taloudellinen asema vahvistui

- Kassavirta 67 milj. € (25)
- Nettovelka 513 milj. € (742)
- Operatiiviset investoinnit 9 % liikevaihdosta (10)
- Omavaraisuusaste 46 % (40)

Matkaviestinnässä markkina-asema vahvistui

- Liittymämäärä kääntyi kasvuun
- Vaihtuvuus laski selvästi
- Liittymien käyttö kasvoi
- Hinnat laskivat
- Kolumbus kasvoi
- Erittäin nopeat mobiilidatapalvelut lanseerattiin



Matkaviestinnän tulos parani

- Liikevaihto 175 milj. € (188)
 - Kirjauskäytäntömuutos
 - Kasvanut käyttö kompensoi hintojen laskua
- Käyttökate 44 milj. € (46), 25 % liikevaihdosta (24)
 - Strategiset panostukset markkina-aseman vahvistamiseen ja brandiin
- Liikevoitto 15 milj. € (10), 9 % liikevaihdosta (5)
- Oman palveluoperaattorin liittymien määrä kasvoi Q1:stä 14 000:lla

Kiinteän verkon markkina pysyi vakaana

- Laajakaistaliittymien kysyntä jatkui voimakkaana
- Perinteisten liittymien määrä väheni
- Palvelutarjonta laajeni

Kiinteän verkon kannattavuus vakaa

- Liikevaihto 166 milj. € (177)
- Käyttökate 45 milj. € (47), 27 % liikevaihdosta (27)
 - Panostukset brandiin
- Liikevoitto 19 milj. € (18), 11 % liikevaihdosta (10)
- Laajakaistaliittymien määrä kasvoi 71 % ja oli 160 500 (93 700)



Kustannussäästöohjelman tavoite vuodelle 2004 ylittyy

- H1 2004 vuositasolle muunnetut kustannukset pienentyneet 57 milj. € (ohjelman tavoite 40 milj. €)
- Kustannussäästöohjelman kokonaistavoite 2004/2005 (80 milj. €) ylitetään selvästi



Toiminnalliset prioriteetit

1. Asiakassuuntautuneisuus

- Elisa laajakaista laajenee valtakunnalliseksi
- Elisa ensimmäinen rekisteröity CERT-toimija

2. Konsernirakenteen yksinkertaistaminen

- Elisa kattobrandin lanseeraus tuloksellinen
- Finnet International 100 %:ksi yhtiöksi
- Juridisten yhtiöiden fuusiot 1.7.2004

3. Merkittävä kannattavuuden parantaminen

- IT-käytön ja –ylläpidon ulkoistus Fujitsulle



Loppuvuoden näkymät

- Toimialan kasvu jatkuu hitaana ja kilpailu pysyy haasteellisena
- Vertailukelpoinen liikevaihto laskee hieman
 - Alempi yhdysliikennelaskutus ja hintojen lasku
- Toiminnallinen liikevoitto ja tulos ennen veroja paranee merkittävästi
- Q3 ja Q4 käyttökate vielä samalla tasolla kuin Q2
 - kustannussäästöt eivät vaikuta koko laajuudessaan 2004



elisa

Osavuositarkastus

1.4.2004 – 30.6.2004

Kustannustason muutos

- Tavoite pienentää vuositason kustannuksia 80 milj. € vuoden 2005 loppuun mennessä, josta 40 milj. € vuoden 2004 loppuun mennessä
- Kustannustaso alentunut 57 milj. € vuositasolla

Milj. euroa	Vuosi 2003	H1 2004	H1 2004 vuositasolla	alenema vuositasolla
Elisa-konsernin kustannukset	1165	469		
- Saksa *	-130			
- Yomi *	-46	-24		
- Comptel *	-45	-20		
- Radiolinja Eesti *	-44	-24		
Kustannukset yhteensä	900	401		
Oikaisut **	-42			
Oikaistut kustannukset	858	401	802	57

* Ei kuulu säästöohjelman piiriin

** Liikevaihdon kirjauskäytännön muutos, arviolta 22 milj. € ja liikevaihtosidonnaisten kulujen oikaisu, arviolta 20 milj. €



Matkaviestintäliiketoiminnan avainluvut

Matkaviestintä, milj. €	Q2/04	Q2/03	%	2003
Liikevaihto	175	188	-7 %	762
Käyttökate	44	46	-4 %	215
Käyttökate-%	25 %	24 %		28 %
Investoinnit	17	23	-26 %	103
Investoinnit ilman takaisinostoja	16	15	7 %	75
Oper investoinnit / liikevaihto	9 %	8 %		10 %
Liittymien määrä Suomessa *	1 330 901	1 356 881	-2 %	1 374 146
ARPU, euroa **	38,2	41,7	-8 %	41,6
Vaihtuvuus *	29,4 %	13,4 %		18,6 %
Käyttö, milj. minuuttia *	612	575	6 %	2310
Käyttö, min. / liittymä / kk **	157	146	8 %	146
SMS, milj. kappaletta *	128	112	14 %	453
SMS kpl / liittymä / kk **	34	29	17 %	29
Lisäarvopalvelut / liikevaihto	13 %	12 %		12 %

* Verkko-operaattori

** Palveluoperaattori



Elisan neljänneksittäin raportoidut avainluvut (1/2)

Elisa-konserni milj. euroa

	Q2/04	Q1/04	Q4/03	Q3/03	Q2/03	Q1/03	Q4/02	Q3/02	Q2/02
Liikevaihto	339	333	391	385	391	371	385	388	406
Käyttökate	95	119	96	107	97	85	118	51	86
<i>Käyttökate</i> -%	28 %	36 %	25 %	28 %	25 %	23 %	31 %	13 %	21 %
Oikaistu käyttökate	95	119	118	107	97	85	88	84	86
<i>Oik. käyttökate</i> -%	28 %	36 %	30 %	28 %	25 %	23 %	23 %	22 %	21 %
Liikevoitto	35	59	-83	26	17	7	39	-43	-32
Oikaistu liikevoitto	35	59	33	26	17	7	10	6	6
<i>Oik. liikevoitto</i> -%	10 %	18 %	8 %	7 %	4 %	2 %	3 %	2 %	1 %
Tulos ennen veroja	28	51	-93	17	7	-5	26	-56	-49
Oik. tulos ennen veroja	28	51	23	17	7	-5	-3	-7	-11

Konsernirahoitus

Nettovelka	513	587	654	722	742	767	757	817	850
Omavaraisuusaste	46 %	44 %	40 %	40 %	40 %	38 %	38 %	35 %	38 %
Nettovelka/käyttökate	1,2	1,5	1,7	1,9	2,0	2,2	2,2	2,4	2,5
Käyttökate/rahoituskulut	14,0	10,5	9,6	10,0	8,9	8,1	7,0	6,7	7,2
Gearing	64 %	76 %	87 %	88 %	91 %	97 %	95 %	105 %	102 %

Investoinnit

Käyttöomaisuuteen (oper.)	32	23	55	42	39	30	76	46	49
Oper. inv. / liikevaihto	9 %	7 %	14 %	11 %	10 %	8 %	20 %	12 %	12 %
Verkkojen takaisinostoon	1	19	8	3	8	9	5	4	21
Osakkeisiin	8	1	4	22	2	1	5	5	2
Yhteensä	41	43	67	67	49	40	86	55	72
Investoinnit / liikevaihto	12 %	13 %	17 %	17 %	13 %	11 %	22 %	14 %	18 %



Elisan neljänneksittäin raportoidut avainluvut (2/2)

Segmentit	Q2/04	Q1/04	Q4/03	Q3/03	Q2/03	Q1/03	Q4/02	Q3/02	Q2/02
Matkaviestintä									
Liikevaihto	175	179	203	195	190	175	185	188	192
ARPU, euroa	38,2	38,6	43,7	42,5	41,7	38,5	41,3	43,0	43,5
Churn, %	29,4	47,4	22,9	24,2	13,4	14,4	21,2	14,0	12,7
Liittymät, kpl	1 330 901	1 319 007	1 374 146	1 374 847	1 356 881	1 348 183	1 342 417	1 301 621	1 289 016
Oik. käyttökate	44	66	66	58	49	42	37	50	55
<i>Käyttökate -%</i>	25 %	37 %	33 %	30 %	26 %	24 %	20 %	27 %	29 %
Leasing oik. käyttökate	-	-	70	64	56	49	43	57	66
<i>Leasing oik. käyttök.-%</i>	-	-	34 %	33 %	29 %	28 %	23 %	30 %	34 %

Kiinteä verkko									
Liikevaihto	166	164	169	163	175	170	174	177	181
Liittymät yhteensä, kpl	1 190 101	1 194 480	1 186 584	1 182 402	1 181 008	1 184 222	1 184 938	1 141 658	1 142 755
Laajakaistaliittymät, kpl	160 502	148 270	127 388	107 875	93 677	81 781	71 855	58 974	43 865
ISDN, kpl	180 618	190 921	200 455	211 510	222 153	229 252	237 263	249 667	260 015
KTV-liittymät	189 534	186 097	183 469	179 858	176 506	172 400	169 900	143 700	139 000
Analogiset ja muut liitt.	659 447	669 192	675 272	683 159	688 672	700 789	705 920	689 317	699 875
Oik. käyttökate	45	52	52	50	50	52	56	57	52
<i>Käyttökate -%</i>	27 %	32 %	31 %	31 %	29 %	31 %	32 %	32 %	29 %

Q1 ja Q2 2004 segmenttiluvut eivät ole vertailukelpoisia edellisten neljänneksen kanssa



Q2 2004 avainluvut per segmentti

Segmentit	Liikevaihto		Käyttökate		Liikevoitto	
	Q2/04	Q2/03	Q2/04	Q2/03	Q2/04	Q2/03
Miljoonaa euroa						
Matkaviestintä	175	188	44	46	25	20
Konsernikirjaukset					-10	-10
Yhteensä	175	188	44	46	15	10
Kiinteä verkko	166	177	45	47	20	19
Konsernikirjaukset					-1	-1
Yhteensä	166	177	45	47	19	18
Saksa	-	35	-	1	-	-5
Konsernikirjaukset					-	-4
Yhteensä	-	35	-	1	-	-9
Muut yhtiöt						
Comptel	16	17	5	3	5	2
Muut yhtiöt	12	11	0	0	-2	-1
Yhteensä	28	28	5	3	3	1
Esikunta			1	0	-2	-3
Konserni yhteensä	339	391	95	97	35	17

	Liikevaihto		Käyttökate		Liikevoitto	
	4-6/04	4-6/03	4-6/04	4-6/03	4-6/04	4-6/03
Matkaviestintä	175	188	44	46	15	10
Kiinteä verkko	166	177	45	47	19	18
Saksa		35		1		-9
Muut yhtiöt	28	28	5	3	3	1
Esikunta			1	0	-2	-3
Segm. välinen myynti	-30	-37				
Yhteensä	339	391	95	97	35	17



Kassavirta vuosineljänneksittäin

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

