

Elisa Communications Oyj

Aktia-pankkiiriliikkeen aamukahvitilaisuus

Matti Mattheiszen, toimitusjohtaja

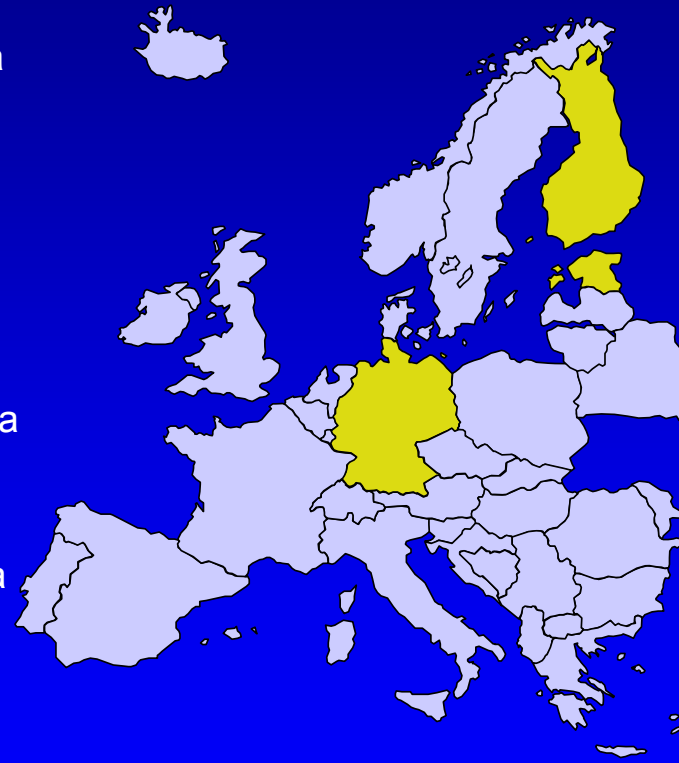
16.1. 2003 Helsinki

Päivän teemat

- **Elisan liiketoiminnan painopisteet**
- **Ydinliiketoiminta-alueiden kannattavuus**
- **Strategian toimeenpano**
- **Johtamisen painopisteet v. 2003**
- **Elisan osakepolitiikka**
- **Näkymät v. 2003**

Elisan liiketoiminnan painopisteet

- **Johtava kotimainen tietoliikennepalvelujen tarjoaja**
 - tavoitteena markkinajohtajuus kotimaan markkinoilla v. 2005
 - johtava operaattori tärkeillä paikallismarkkinoilla
 - johtava suurasiakkaiden kokonaistoimittaja
- **Mobiilioperaattorina Suomessa ja Baltiassa**
 - markkinaosuudeltaan toiseksi suurin sekä Suomessa että Virossa
 - tarjoaa asiakkailleen kansainvälisen ulottuvuuden ja laadukkaat palvelut yhteistyössä Vodafonen kanssa
- **Laajakaistaoperaattorina Saksassa**
 - konserniyhtiömme Tropolys operoi moderneja verkkoja
 - merkittävä osa Elisan kasvusta vuodesta 2002 alkaen
 - käyttökäteen kasvu vuodesta 2003 alkaen



Elisan ydinliiketoiminta



- **Elisa tarjoaa**
 - (1) tietoliikennetkaisuja loppukäyttäjille sekä
 - (2) verkkopalveluja muille operaattoreille.
- **Elisan tavoitteena on olla kotimarkkinoillaan markkinajohtaja kaikissa asiakassegmenteissä.**
- **Ulkomailla Elisa soveltaa fokusoitua strategiaa: mobiilioperaattorina Virossa ja kaupunkioperaattorina Saksassa.**

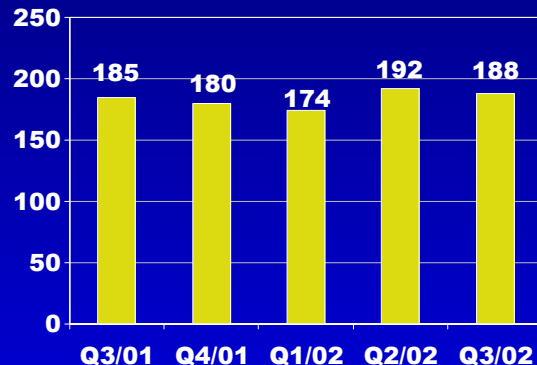
Konsernirakenne

Elisa Communications -konserni
Konsernijohto
Konsernitoiminnot ja T&K

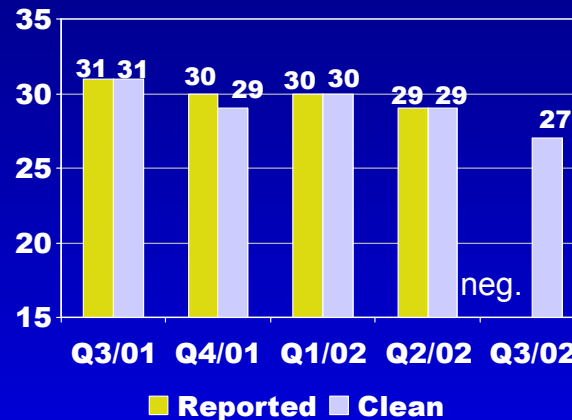
Elisa Mobile	ElisaCom	Elisa Networks	Elisa Kommunikation	Muu liiketoiminta
<i>Suomessa ja Virossa</i>	<i>Palvelu- operaattori Suomessa</i>	<i>Verkko- operaattori Suomessa</i>	<i>Saksan liiketoiminta</i>	<i>Comptel Yomi IT Ester EPStar</i>
Radiolinja	Finnet International	Soon Net Kesnet	Tropolys	
Mäkitorppa Kamastore Radiolinja Solutions	Soon Com Kestel Lounet RPO TikkaCom			

Mobiililiiketoiminta

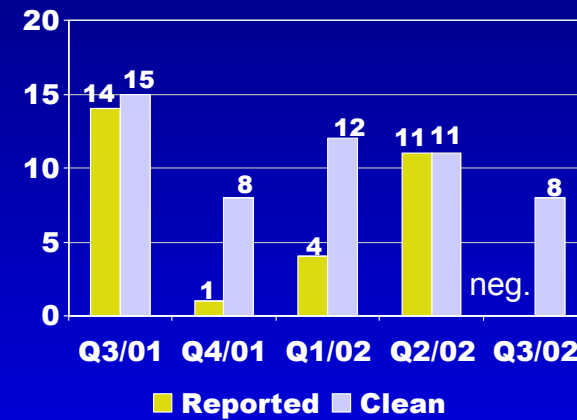
Liikevaihto, EUR million



Käyttökate, %



Liikevoitto, %



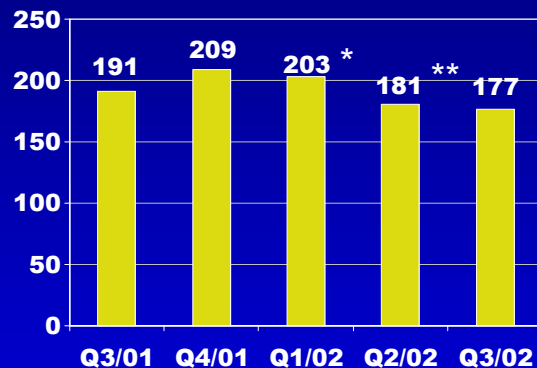
Tulevaisuuden kannattavuuden tekijät

- Verkkovuokravastuiden alaskirjaukset parantavat kannattavuusmarginaaleja.
- Vodafone-yhteistyö vetoaa korkean ARPU:n asiakkaisiin (ARPU=liikevaihto asiakasta kohti/k).
- Verkkovierailutulot kasvavat Vodafonen asiakkaiden verkkovierailuista Suomessa ja Radiolinjan asiakkaiden verkkovierailuista Vodafone-partnerimaissa.
- Vodafone-yhteistyö mahdollistaa uusia tuotteita pienemmin T&K-kustannuksin.
- Uudet palvelut (GPRS, MMS) tuovat asteittain lisäkasvua.
- Tiukka kustannuskuri tuo paremman kannattavuuden.

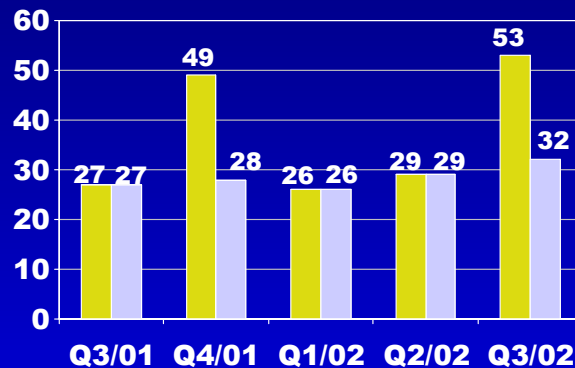
Kiinteän verkon liiketoiminta

ElisaCom + Elisa Networks yhdessä

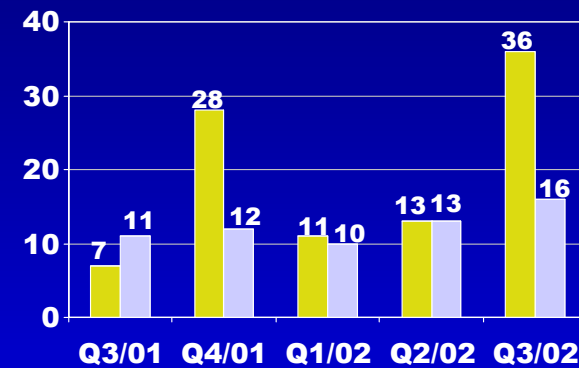
Liikevaihto, EUR million



Käyttökate, %



Liikevoitto, %



* Direktian liiketoiminnan myynti

** Yomi IT:n ja Esteran luvut ovat mukana ryhmässä "Muu liiketoiminta"

■ Reported ■ Clean

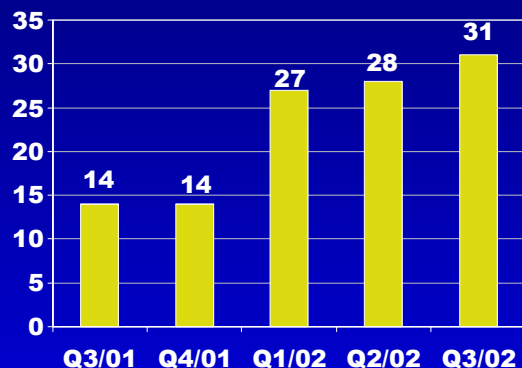
■ Reported ■ Clean

Tulevaisuuden kannattavuuden tekijät

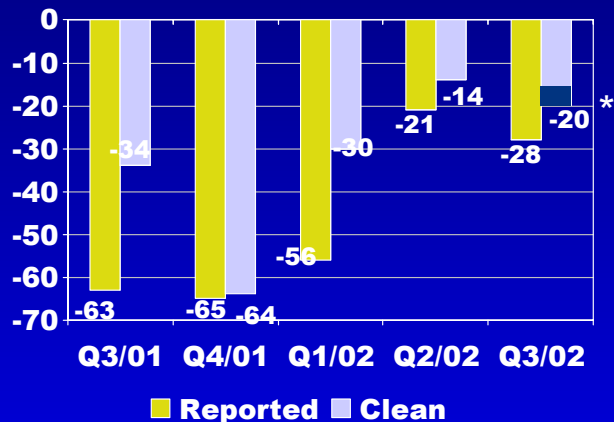
- Toteutettujen kustannustenleikkausohjelmien täysi teho alkaa näkyä
- Vähäkatteisesta liiketoiminnasta on luovuttu (esim. Instalia).
- Verkkojen integrointi ja optimointi vähentää investointitarpeita.
- Uudistettu hinnoittelu (1.7.2002 alkaen) kasvattaa liikevaihtoa noin 10 milj. euroa vuositasolla.
- Markkinoiden muuttunut kilpailutilanne parantaa Elisan asemaa kotimaisena palvelujen tarjoajana.

Saksan liiketoiminta 1 (2)

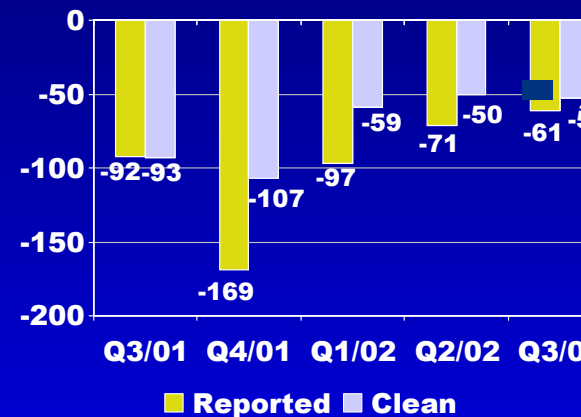
Liikevaihto, milj. euroa



Käyttökate, %



Liikevoitto, %



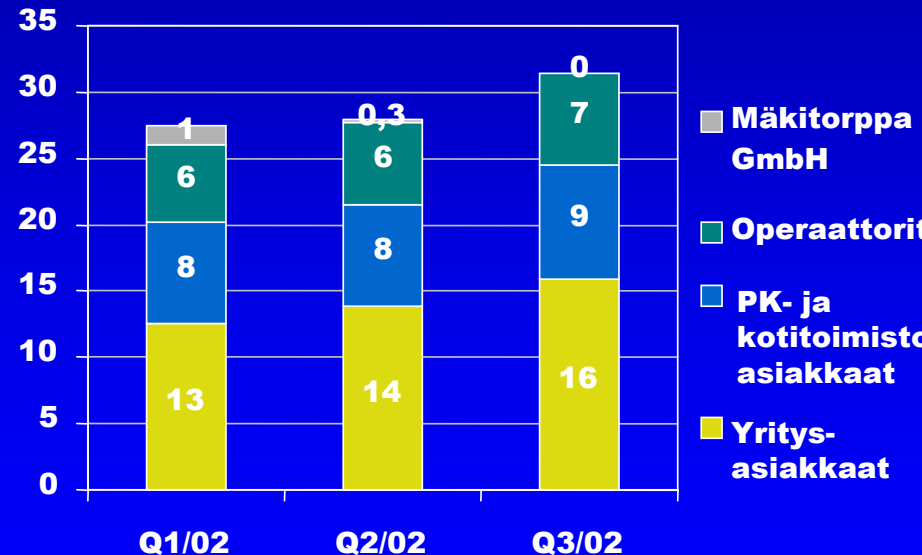
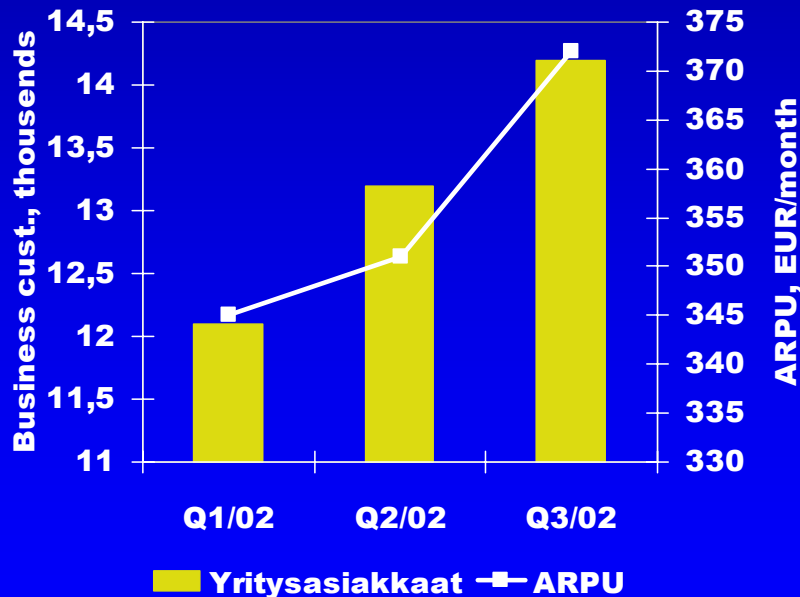
* Q3/02: ilman TIme CityLinkiä käyttökate-% oli -15.5% ja liikevoitto% -47.5%

Tulevaisuuden kannattavuuteen vaikuttavat

- Tappiollisen mobiilijakeluliiketoiminnan alasajo toteutettiin suunnitelmien mukaisesti.
- Liikevaihdon arvioidaan olevan Saksan toimialan kasvua nopeampaa.
- Käyttökate on positiivinen vuonna 2003.
- Saksan liiketoiminnan rahoituskatoksi on päätetty 40 milj. euroa v. 2003.

Saksan liiketoiminta 2 (2)

- Uusien yritysasiakkaiden määrä ja ARPU* ylittivät tavoitteet



* ARPU=liikevaihto asiakasta kohti kuukaudessa

Elisan strateginen kehitys



Tilannekatsaus strategian toteutumisesta (1) kotimaassa

Julkisetu strategia

Mobiilipalvelut



Valtakunnallinen laajakaistaverkko



Tilaajaverkko ja läsnäaolo keskeisillä markkinoilla



Kotimaan lankaverkkoliiketoiminnan mittakaavaetu ja hallinta



ICT-yhteensopivat asiakasratkaisut



Keskitymme siihen, minkä parhaiten hallitsemme



Markkinajohtajuuden saavuttaminen v. 2005



Strategian toteutuminen

Radiolinja kokonaan Elisan omistuksessa

Datatieverkko yhdistetty Elisa Networksin verkkoon, huomattavia synergiaetuja

Soon Com, Kestel, Lounet, RPO, TikkaCom

Uudelleenjärjestelyt tehty, keskittyminen ydinliiketoimintaan, kannattavuus ylös

Asiakaskohtaiset IT-partneruudet

Elisa on neutraali yhteistyökumppani kaikille sisällöntuottajille

Johtajuus verkko- ja laajakaistayhteyksissä saavutettu, myös mobiilipalveluissa vahva markkinaosuus valtakunnallisten yritysasiakkaiden keskuudessa

Henkilöstömäärän kehitys Elisa-konsernissa



Tilannekatsaus strategian toteutumisesta (2) kansainvälisessä toiminnassa

Julkistettu strategia

**Kansainvälinen palveluiden
saatavuus Elisan asiakkaille**



Strategian toteutuminen

**Vodafone-yhteistyö varmistaa globaalin
ulottuvuuden ja laadukkaat palvelut Elisan
asiakkaille.**

Kannattavaa kasvua naapurimaista



**Kannattavaa liiketoimintaa
Virossa. Räätelöidyt Pohjoimaiset
mobiilipalvelut yhteistyössä Vodafonen
kanssa.**

Omistaja-arvoa ja kasvua Saksasta



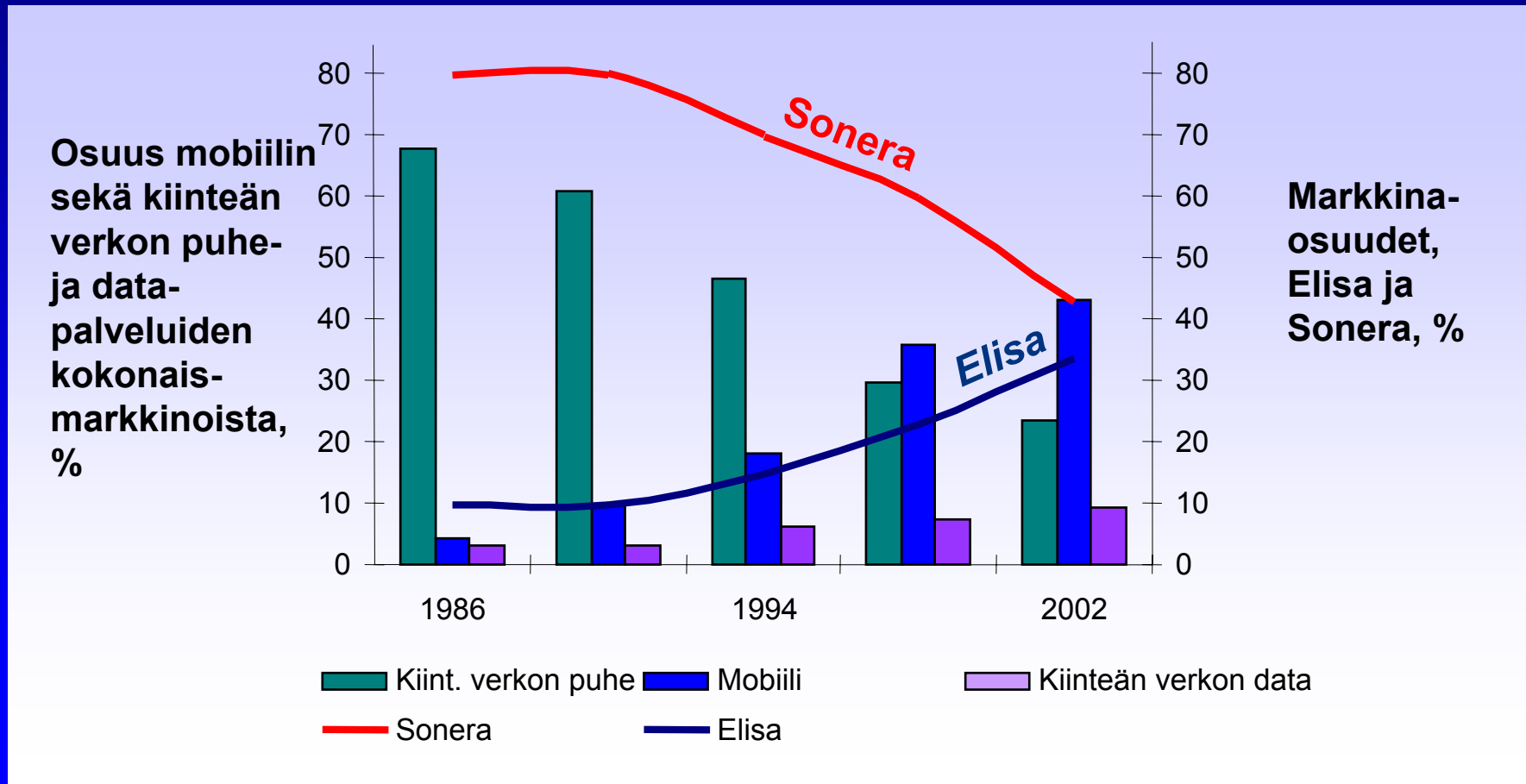
**Käyttökate positiiviseksi Q4/2002, osuus
konsernin liikevaihdosta 6-7% vuonna 2002**

Riskien hallinta



**Ei UMTS-lisenssejä ulkomailta.
Tämän hetkiset luottoluokitukset
tasolla A3, A-, nettovelka
vähemmän kuin puolet vuoden 2002
liikevaihdosta.**

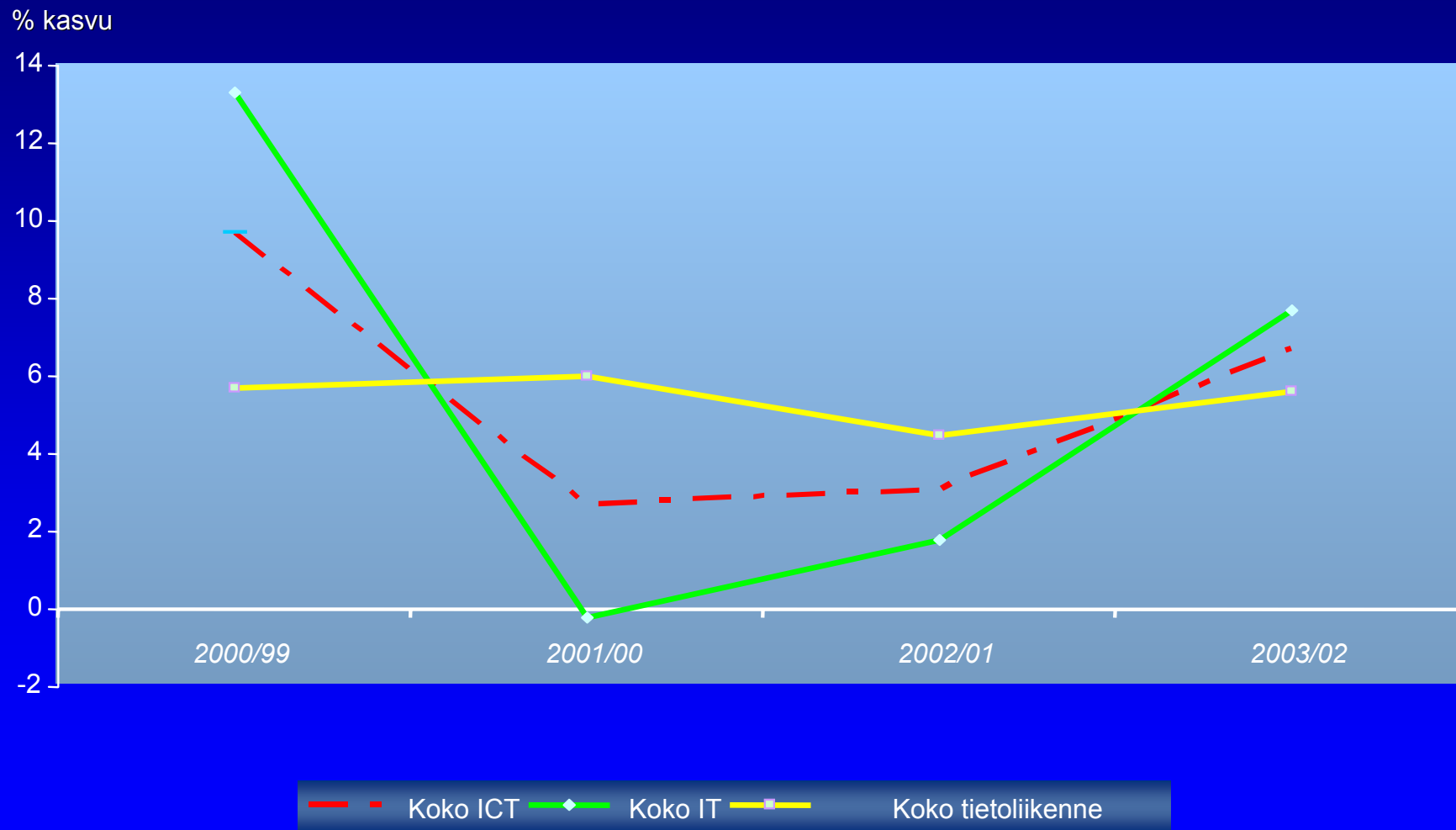
Kohti kotimaan markkinajohtajuutta



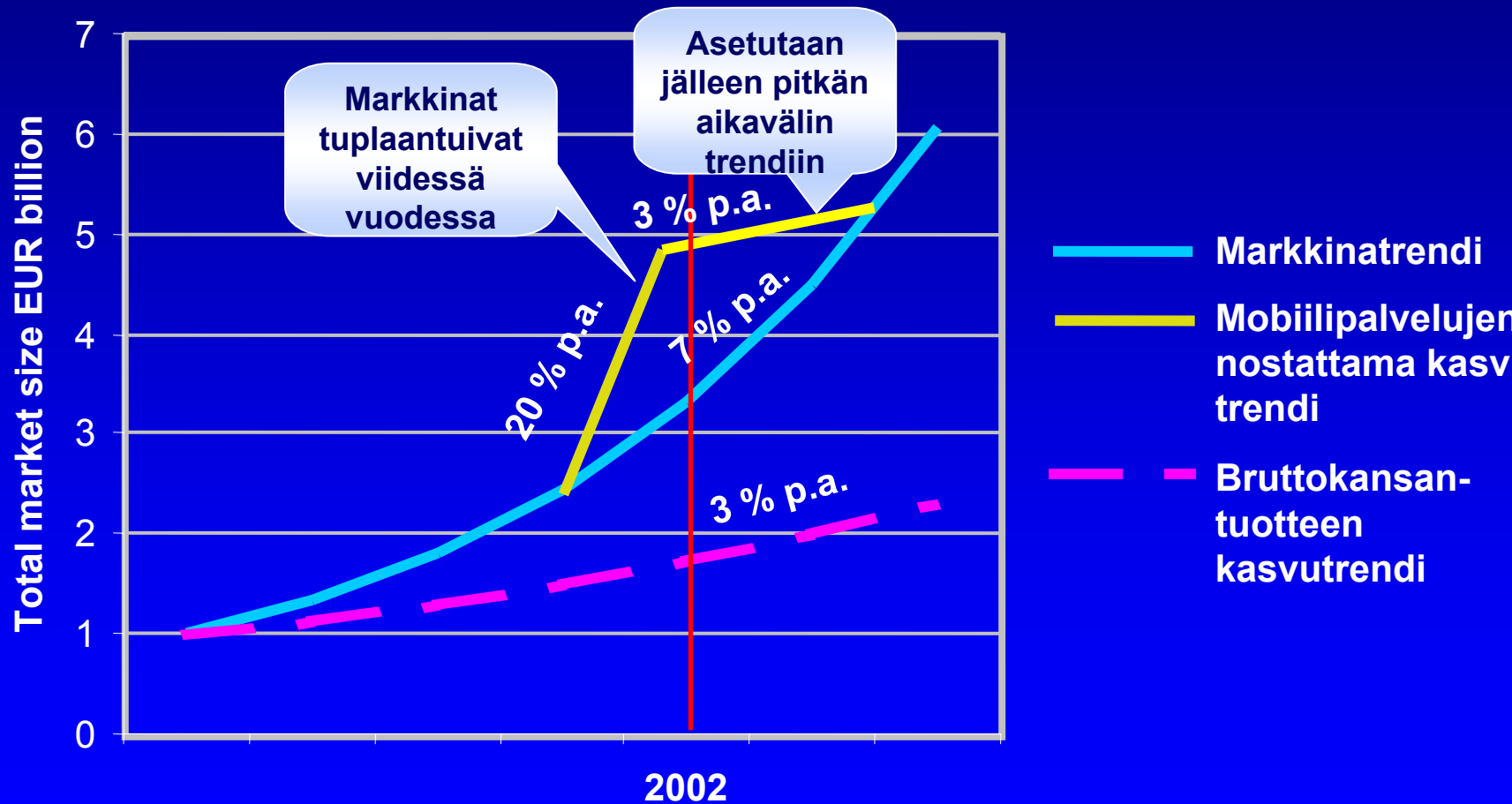
”Mihin ovat veturit hävinneet?”



ICT-markkinoiden trendit Suomessa (Lähde: EITO 2002)



Kotimaan markkinoiden kasvutrendit



Johtamisen painopisteet v. 2003

Elisa keskittyy edelleen ydinliiketoimintaan ja lisää siten omistaja-arvoa

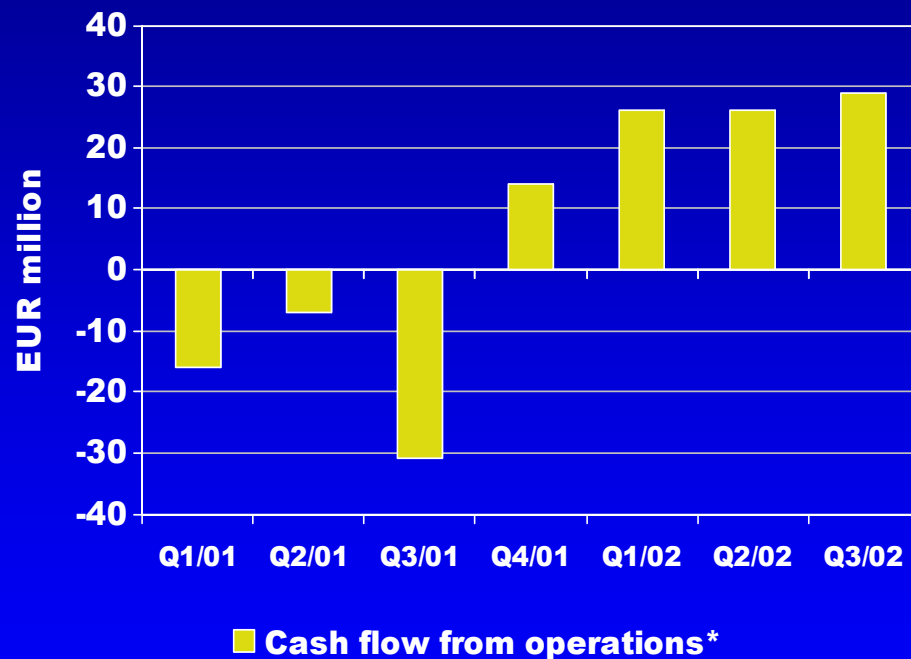
- **keskittymällä tietoliikennetoimintaan,**
- **integroimalla edelleen kotimaan liiketoimintoja,**
- **kääntämällä Saksan liiketoiminta kannattavaksi ja**
- **luopumalla toiminnoista, jotka eivät kuulu ydinliiketoimintaan.**

Keskitytään investointien hallintaan ja kassavirtaan

- Parannetaan kannattavuutta
 - Synergiaetuja, kustannussäästöohjelma (vuodesta 2002 eteenpäin)
 - Käyttökate-% yli 25%, liikevoitto-% yli 10% (vuodesta 2004)
- Vakaa rahoitustilanne
 - Positiivinen operatiivinen kassavirta (vuodesta 2002)
 - Nettovelka pienenee, nettovelka / käyttökate $\leq 2x$ (pysyy edelleen tavoitteena)
- Investiohjelma
 - Operatiiviset investoinnit / liikevaihto 15%:n tasolla (vuodesta 2002)
 - Operatiiviset investoinnit kasvavat samaan tahtiin käyttökateen paranemisen kanssa (vuodesta 2003)
- Positiivinen tuloskehitys
 - Poistot ja rahoituskulut vähenevät (vuodesta 2003 eteenpäin)
 - Positiivinen nettotulos (vuodesta 2004 eteenpäin)

Liiketoiminnan kassavirta on positiivinen

- **Käyttökate**
 - Saksa, mobiili, kiinteän verkon toiminta
- **Investoinnit**
 - Linjauksen mukaisella tasolla
- **Rahoituskulut**
 - pienempi nettovelka ja matalammat korot
- **Käyttöpääoman hallinta**
 - myyntisaamiset, ostot, varaston arvo
- **Verot**
 - Kotimainen vero-optimointi



* Liiketoiminnan kassavirta = oikaistu käyttökate – oikaistut nettorahoituskulut – käyttöomaisuuden investoinnit (ilman GSM-leasingsopimusten lunastuksia)

Elisan osakepolitiikka

- **Osakepääoman korottamista osakeannilla ei harkita.**
- **Uusien osakkeiden liikkeellelasku hallituksen valtuutuksen puitteissa, mutta esitys valtuutuksen jatkamiseen tuotaneen yhtiökokoukselle huhtikuussa 2003.**
- **Yhtiökokoukselle harkitaan esitystä omien osakkeiden osto-oikeudesta.**

Näkymät vuonna 2003

Tavoite

Johto keskittyy edelleen pitkän tähtäimen omistaja-arvon kasvattamiseen...

Toteutuminen

- Konsernissa muodostuvat synergiaedut tuovat lisää kilpailuvoimaa.**
- Liiketoiminta-alueet keskittyvät parantamaan katteitaan hyödyntämällä olemassa olevaa infrasturktuuriaan.**
- Mobiiliasiakasmäärien voimakas lisäys 1. vuosipuoliskon aikana korvaa osaltaan verkkokapasiteetin myyntitulojen menetystä 2. vuosipuoliskosta 2002 eteenpäin.**
- Kotimaiset sekä Vodafone-kumppanuudet tuovat mukanaan markkinavoimaa.**
- Saksan liiketoiminta etenee suunnitellulla tavalla.**
- Poistot ja rahoituskulut ovat pienenevät asteittain.**

Näkymät 2003

Tavoite

Keinot

... positiivinen kassavirta, →

Käyttökate / investoinnit -taso on vakiintunut, rahoituskulut ovat laskussa.

... alentunut nettovelka. →

**Ydinliiketoimintaan kuulumattomista toiminnoista luovutaan edelleen.
Nettovelkaa lasketaan edelleen niin, että saavutetaan taso 2 x käyttökate, vakaa taloudellinen tilanne säilytetään.**

Näkymät 2003

Tavoite

Toteutuminen

Kasvupotentiaali



Kotimaan telekommunikaatiosektorin liikevaihdon vuosikasvu tasolla 1...3%. Elisa on saavuttanut etulyöntiaseman laajakaistamarkkinoilla, Mobiilinumeron siirrettävyys nähdään mahdollisuutena mobiilimarkkinoilla.

Investointikontrolli



Konsernin operatiivisten investointien tavoitetasoksi on asetettu 15 % liikevaihdosta, lukuun ottamatta GSM-leasingsopimusten lunastuksista aiheutuvia investointeja.

Saksan liiketoiminnan kannattavuuden parantaminen



Saksan liiketoiminnan lisärahoitus on rajattu 40 milj. euroon, mikä sisältää mahdollisen Omistuksen lisäyksen niissä kaupunkioperaattoriyhtiössä, joissa käyttökate on positiivinen. Saksan kaupunkioperaattoriliiketoiminta on käyttökatteeltaan positiivista ja muuttuu liikevoitoltaan positiiviseksi vuoden 2003 aikana.