

## BELTTTON-YHTIÖT OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS 1.1. - 30.6.2007

Belttton-konsernin liikevaihto ja liikevoitto kasvoivat selvästi verrattuna edellisvuoden vastaavaan tilanteeseen. Konsernin liikevaihto tammi-kesäkuussa oli 35,5 milj. euroa (29,9 milj. euroa). Liikevoittoa kertyi 1,10 milj. euroa (0,72 milj. euroa). Voitto nousi 0,42 milj. euroon (0,32 milj. euroa). Osakekohtainen tulos (EPS) kohosi 0,06 euroon (0,05 euroa).

Belttton-konsernin toisen neljänneksen liikevaihto kasvoi 23,9 % edellisvuoden vastaavaan kauteen verrattuna. Liikevaihto oli 18,6 milj. euroa (15,0 milj. euroa). Liikevoitto nousi 0,93 milj. euroon (0,48 milj. euroa), joka on 5,0 % liikevaihdosta (3,2 %). Osakekohtainen tulos oli 0,07 euroa (0,04 euroa).

## LIIKEVAIHTO JA TULOSKEHITYS

Belttton-Yhtiöt Oyj:n liikevaihto kasvoi selvästi viime vuoden vastaavaan aikaan verrattuna ja oli 35,5 milj. euroa (29,9 milj. euroa). Konsernin tilikauden liikevaihto kasvoi liiketoiminnan orgaanisen kasvun ansiosta. Kasvuun vaikutti lisäksi Entre Marketing Oy:n yritysosto, jonka osuus liikevaihdon kasvusta oli 1,4 milj. euroa.

Belttton-Yhtiöiden liiketoiminnan tulos oli 1,10 milj. euroa (0,72 milj. euroa), joka vastaa 3,1 % (2,4 %) liikevaihdosta. Voitto ennen satunnaiseriä oli 0,84 milj. euroa (0,57 milj. euroa). Tilikauden voitto nousi 0,42 milj. euroon (0,32 milj. euroa). Tulos osaketta kohti (EPS) nousi 0,06 euroon, kun se vuotta aiemmin oli 0,05 euroa.

Konsernijohtaja Heikki Vienola: "Liikevaihtomme ja tuloksemme ovat kehittyneet positiivisesti erityisesti myynnin kasvun ansiosta. Erityisen tyytyväinen olen Ruotsissa ja Norjassa saavuttamiimme erinomaisiin tuloksiin. Onnistuneet suoramyynnin rekrytoinnit ja uusasiakashankinta sekä uudet sopimusasiakkaat Suomessa ovat vaikuttaneet siihen, että myynti on kasvanut kaikilla liiketoiminta-alueillamme. Wulffin logistiikan ja suoramyntiyrityksidemme muutot ovat sujuneet hyvin. Hyvässä vauhdissa oleva myynti yhdistettynä kannattavuuden parantamistoimenpiteisiin antavat meille hyvät mahdollisuudet tehdä tänä vuonna viime vuotta parempi tulos."

Noin 45 prosenttia Belttton-konsernin liikevaihdosta tuovan Wulff Oy Ab:n liiketoiminta on kehittynyt positiivisesti. Wulff hankki katsauskaudella lukuisia uusia sopimusasiakkaita ja kasvatti markkinaosuuttaan. Wulffille tärkeä logistiikka on toiminut sujuvasti myös varaston muuttoprosessin aikana ja palvelutaso on pystytty pitämään korkeana. Toisen neljänneksen aikana Wulffilla panostettiin myös asiakkuuksien ja kannattavuuden kehittämiseen. Sopimusasiakaskonseptinsa kautta toimistotuotteita ja atk-oheistuotteita suurille ja keskisuurille yrityksille, kunnille, kaupungeille ja valtionhallinnolle myyvän Wulffin MiniBar-hyllyjärjestelmiä löytyy suomalaisista yrityksistä yli 1000 kappaletta.

Liike- ja mainoslahjoja myyvän ja markkinoivan KB-tuote Oy:n myynnin kehitys oli myönteinen. Myös sopimusasiakkaiden määrä kasvoi. Toisella neljänneksellä tehtiin merkittäviä kauppvoja mm. Euroviisuihin liittyen. Myynnin kasvattamisen lisäksi KB:n tavoitteena on loppuvuoden aikana parantaa kannattavuuttaan toimintaansa tehostamalla. KB-tuote Oy tarjoaa suuryrityksille ulkoistetun liikelaajapalvelun, jossa asiakas tilaa yrityksensä brändin mukaisesti suunniteltuja tuotteita sähköisen tilausjärjestelmän kautta.

Suoramyynnin onnistuneet rekrytoinnit ja uusasiakashankinta vaikuttivat positiivisesti liiketoiminnan kehitykseen. Myyntihenkilöstön koulutukseen panostetaan vahvasti. Koulutusta on keskitetty ja tehostettu viiden konsernin suoramyntiyrityksen muutettua Vantaan Belttton-taloon touko-kesäkuussa. Wulffin logistiikan muuton myötä Vantaan Manttaalitieltä vapautui toimitiloja, jonne rakennettiin lisää toimistotilaa suoramyntiyrityksille. Muutto aiheutti

kustannuksia, mutta tuo synergiaetuja ja kustannustehokkuutta yritysten toimintaan. Belttonin suoramyynnin liiketoiminta koostuu kymmenestä Suomen suoramyynntiyrityksestä, jotka myyvät atk-oheistuotteita, toimistotuotteita, yritysimagotuotteita ja ergonomiatuotteita.

Belttonin Skandinavian tytäryritysten myynnin ja kannattavuuden erittäin myönteinen kehitys jatkui. Onnistuneet rekrytoinnit ja toteutetut kustannussäästöt sekä toimintojen tehostaminen tuottivat odotettuja tuloksia. Ruotsin kenttämyynti ja Norjan telemarkkinointi tekivät katsauskaudella hyvän tuloksen.

Belttonin uusi yritysosto, 9.5.2007 lähtien konsernitilinpäätökseen yhdistelty Entre Marketing Oy hankki katsauskauden aikana toistakymmentä uutta asiakkuutta. Toiminnan syklisyydestä johtuen Entre Marketingin myynti ja liikevaihdon muodostuminen painottuu loppuvuoteen.

#### ENTRE MARKETINGIN YRITYSOSTO

Beltton-Yhtiöt Oy osti 9.5.2007 Entre Marketing Oy:n osake-enemmistön. Finpro ry:n ja Entre-konsernin avainhenkilöiden omistuksessa olleen Entre Marketing Oy:n liikevaihto oli vuonna 2006 13,3 milj. euroa (pro forma) ja liikevoitto 0,35 milj. euroa (pro forma). Konsernitaseen loppusumma 31.12.2006 oli 5,6 milj. euroa, josta omaa pääomaa oli 0,9 milj. euroa. Kaupan yhteydessä Belttonin palvelukseen siirtyi 47 henkilöä, joista 21 on myyjiä.

Ostetun osake-enemmistön kauppahinta oli 2,7 milj. euroa, joka maksettiin kokonaisuudessaan rahana. Osakekaupan yhteydessä Beltton-konserniin muodostui liikearvoa yhteensä 2,8 milj. euroa. Liikearvosta 0,7 milj. euroa on Entre-konserniin aiemmin sisältynyttä konserniaktiivaa. Kaupan jälkeen Beltton omistaa Entre Marketingin osakkeista ja äänistä 80 prosenttia ja yhtiön viisi avainhenkilöä 20 prosenttia. Belttonilla on oikeus ostaa kaikki Entre Marketingin osakkeet viimeistään vuonna 2011. Entre Marketing toimii itsenäisenä yksikkönä omissa toimitiloissaan. Toimitusjohtaja Pekka Leppälä on Beltton-konsernin johtoryhmän jäsen.

Entre Marketing -konserni muodostuu Entre Marketing Oy:stä sekä sen 100 % omistamasta, Helsingissä toimivasta tytäryrityksestä, Atmos Tuotanto Oy:stä. Entre Marketingin toiminnan painopiste on kansainvälisten messujen, näyttelyiden ja tapahtumamarkkinoinnin suunnittelemisessa ja toteuttamisessa. Palveluja myydään yrityksille ympäri maailman. Entre on toimialansa markkinajohtaja Suomessa ja sen palveluja käytti viime vuonna yli 1.100 asiakasta. Vuoden aikana Entre oli mukana noin 300 tapahtumassa 25 maassa. Entre Marketingin messu- ja tapahtumamarkkinointipalvelut tukevat Belttonin Sales Promotion -liiketoimintaa.

#### RAHOITUS JA INVESTOINNIT

Liiketoiminnan rahavirta oli 1,01 milj. euroa positiivinen (1,37 milj. euroa).

Taseen loppusumma katsauskauden päättyessä oli 48,3 milj. euroa (37,8 milj. euroa) ja omavaraisuusaste 37,4 % (45,3 %). Muutokseen omavaraisuusasteessa vaikuttivat voimakas kasvu ja Entre Marketingin yritysosto. Konsernin likvidit varat olivat katsauskauden päättyessä 8,43 milj. euroa (4,64 milj. euroa). Konsernin taseeseen kirjatut käyttöomaisuusinvestoinnit olivat katsauskaudella 0,81 milj. euroa eli 2,3 % liikevaihdosta (0,43 milj. euroa, 1,4 %). Investoinnit kohdistuivat lähinnä Manttaalitien Beltton-kiinteistöön, koneisiin ja kalustoon.

#### HENKILÖSTÖ

Beltton-Yhtiöt Oy:n palveluksessa oli katsauskauden lopussa 475 henkilöä (429) ja katsauskauden aikana keskimäärin 444 henkeä (432). Ruotsissa, Norjassa ja Virossa työskenteli yhteensä 95 henkeä (86). Henkilöstömäärän kasvuun vaikutti Entre Marketingin yritysosto.

## SEGMENTTITIEDOT

Belttton-konsernin yritykset ovat toimistomaaailman tuotteiden myynti- ja markkinointiyhtiöitä. Konsernin organisaatorakenne on jaettu neljään osaan toimintakonseptin ja alueen mukaan. Nämä alueet esitetään yhtenä liiketoimintasegmenttinä, joten koko konsernin raportoitavat tiedot muodostavat liiketoiminnan segmenttitiedot.

Beltttonin toissijainen segmenttiraportointi perustuu maantieteellisiin segmentteihin. Markkina-alue muodostaa segmentin liikevaihdon ollessa yli 10 % konsernin liikevaihdosta. Segmenttien liikevaihto esitetään asiakkaiden sijainnin mukaan ja varat sekä investoinnit esitetään niiden sijainnin ja kohteen mukaan.

## LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Entre Marketingin haltuunottoon ja liiketoiminnan kehittymiseen liittyy epävarmuustekijöitä. Yrityksen liiketoiminta on vahvasti syklistä liikevaihdon ja -tuloksen muodostuessa voimakkaasti viimeisellä vuosineljänneksellä. Tästä johtuen on todennäköistä, että koko konsernin osalta viime vuonna tasoittunut liiketoiminnan syklisyys kvartaaleiden välillä voimistuu.

## LOPPUVUODEN 2007 NÄKYMÄT

Belttton uskoo toimistomaaailman markkinoiden kasvavan maltillisesti vuonna 2007. Menestyksekkäästi toteutetun sopimusasiakastoimintamallin odotetaan antavan hyvät lähtökohdat selkeästi markkinakasvua voimakkaampaan kasvuun. Beltttonin vuoden 2007 näkymät ovat myönteiset. Toteutetun Entre Marketing Oy:n yrityskaupan ja myönteisen orgaanisen kasvun vuoksi yhtiön johto uskoo, että yhtiön liikevaihto nousee edellisvuoden 62 milj. eurosta noin 80 milj. euroon ja että yhtiön tulos on edellisvuotta parempi.

## OSAVUOSIKATSAUKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Tämä osavuositarkastus on laadittu IFRS-standardien kirjaamis- ja arvostusperiaatteita noudattaen. Osavuositarkastus on laadittu noudattaen IAS 34 -standardin periaatteita. Laskentaperiaatteet ovat samat kuin vuoden 2006 tilinpäätöksessä. Tämä osavuositarkastus on tilintarkastamaton.

Seuraava osavuositarkastus 1.1.-30.9.2007 julkaistaan 7. marraskuuta 2007 klo 9.00.

Belttton-Yhtiöt Oy - konserni	(1000 euro)				
TULOSLASKELMA	4-6/07	4-6/06	1-6/07	1-6/06	1-12/06
LIIVEVAIHTO	18 604	15 020	35 529	29 852	62 045
Liiketoiminnan muut tuotot	50	98	130	158	329
Materiaalit ja palvelut	9 702	7 787	18 647	15 749	32 874
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	4 288	3 989	8 463	7 725	15 347
Poistot ja arvonalentumiset	325	306	624	589	1 214
Liiketoiminnan muut kulut	3 411	2 558	6 824	5 228	10 519
LIIKETULOS	928	478	1 101	719	2 420
Rahoitustuotot ja -kulut	-206	-58	-257	-145	-203

TULOS ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	722	420	844	574	2 216
Satunnaiset erät	0	0	0	0	0
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖS- SIIRTOJA JA VEROJA	722	420	844	574	2 216
Tuloverot	188	135	368	261	807
Vähemmistön osuus	47	42	58	-12	113
TILIKAUDEN TULOS	487	243	417	324	1 296

TASE (1000 euro)

Varat 6/2007 6/2006 12/2006

PITKÄAIKAISET VARAT

Aineettomat hyödykkeet	552	413	454
Liikearvo	7 737	4 697	4 903
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	5 587	5 046	4 913
Myytavissä olevat sijoitukset	339	251	235
Sijoitukset	144	144	149
Laskennalliset verosaamiset	978	1 102	972

PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ 15 337 11 653 11 626

LYHYTAIKAISET VARAT

Vaihto-omaisuus	10 887	10 001	10 590
Myyntisaamiset ja muut saamiset	13 674	11 492	12 587
Rahavarat ja käypään arvoon kirjattavat rahoitusvarat	8 430	4 639	5 876

LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ 32 990 26 132 29 053

VARAT YHTEENSÄ 48 327 37 785 40 679

Oma pääoma ja velat 6/2007 6/2006 12/2006

OMA PÄÄOMA

Osakepääoma	2 603	2 603	2 603
Osakeanti	0	0	0
Ylikurssirahasto	7 662	7 662	7 662
Kertyneet voittovarot	6 388	5 722	5 740
Tilikauden tulos	417	324	1 296

Vähemmistön osuus 997 814 889

OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 18 067 17 125 18 190

VELAT

Pitkäaikaiset korolliset velat	10 842	7 149	8 281
Lyhytaikaiset velat	19 418	13 511	14 207

VELAT YHTEENSÄ 30 260 20 660 22 488

OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ

48 327 37 785 40 679

KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA 1.1.-30.6.2007

(1000 euro)

	Osake- pääoma	Yli- kurssi- rahasto	Kerty- neet voitto- varat	Yhteen- sä	Vähem- mistö- osuus	Yhteen- sä
Oma pääoma 1.1.2007	2 603	7 662	7 036	17 301	889	18 190
Tilikauden voitto			417		58	475
Osingonjako			-781		-66	-847
Myytävissä olevat sijoitukset: Omaan pääomaan kirjatut arvostusvaikutukset			77			77
Omaan pääomaan kirjattavat rahoitusinstrumentit			34			34
Muuntoerot			22			22
Omistusosuuden muutokset			0		115	115
Oma pääoma 30.6.2007	2 603	7 662	6 805	17 070	997	18 067

KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA 1.1-30.6.2006

(1000 euro)

	Osake- pääoma	Yli- kurssi- rahasto	Kerty- neet voitto- varat	Yhteen- sä	Vähem- mistö- osuus	Yhteen- sä
Oma pääoma 1.1.2006	2 603	7 662	6 512	16 777	1 021	17 798
Tilikauden voitto			324		-11	313
Osingonjako			-651		-132	-783
Myytävissä olevat sijoitukset: Omaan pääomaan kirjatut arvostusvaikutukset			-33			-33
Omaan pääomaan kirjattavat rahoitusinstrumentit			-112			-112
Muuntoerot			6			6
Omistusosuuden muutokset					-63	-63

Oma pääoma 30.6.2006	2 603	7 662	6 046	16 311	816	17 127
----------------------	-------	-------	-------	--------	-----	--------

TUNNUSLUVUT

(1000 euro)

	4-6/07	4-6/06	1-6/07	1-6/06	1-12/06
Liikevaihto	18 604	15 020	35 529	29 852	62 045
Liikevaihdon kasvu %	23,9 %	-2,5 %	19,0 %	-1,3 %	3,2 %
Liiketulos	928	478	1 101	719	2 420
%liikevaihdosta	5,0 %	3,2 %	3,1 %	2,4 %	3,9 %
Tulos ennen satunnaiseriä, varauksia ja veroja	722	420	844	574	2 216
% liikevaihdosta	3,9 %	2,8 %	2,4 %	1,9 %	3,6 %
Katsauskauden tulos	487	243	417	324	1 296
% liikevaihdosta	2,6 %	1,6 %	1,2 %	1,1 %	2,1 %
Omavaraisuusaste%			37,4 %	45,3 %	45,0 %
Bruttoinvestoinnit taseen pysyviin vastaaviin	512	269	813	425	1 122
% liikevaihdosta	2,8 %	1,8 %	2,3 %	1,4 %	1,8 %
Henkilöstö keskimäärin katsauskauden aikana			444	432	423
Henkilöstö katsauskauden lopussa			475	429	412
Tulos / osake, euro	0,07	0,04	0,06	0,05	0,20
Oma pääoma / osake, euro			2,62	2,51	2,66

KASSAVIRTA

(1000 euro)

	1-6/07	1-6/06	1-12/06
Liiketoiminnan rahavirta:			
Myyntistä saadut maksut	34 606	29 807	60 367
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	115	125	305
Maksut liiketoiminnan kuluista	-33 391	-28 353	-58 186
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	1 330	1 579	2 487
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-340	-220	-410
Saadut korot liiketoiminnasta	58	28	114
Maksetut välittömät verot	-35	-17	-98
Liiketoiminnan rahavirta	1 013	1 370	2 093
Investointien rahavirta:			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-625	-425	-1 096
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden			

luovutustulot	457	0	274
Tytäryhtiöosakkeiden hankinnat	-1 326	-5	-302
Tytäryhtiöosakkeiden luovutustulot	0	0	75
Luovutustulot muista sijoituksista	0	0	-107
Investointien rahavirta	-1 494	-430	-1 156

Rahoituksen rahavirta:

Maksullinen osakeanti	0	0	0
Maksetut osingot	-847	-651	-745
Saadut osingot	465	191	195
Investoinnit lyhytaikaisiin sijoituksiin lisäys (-)	306	-171	0
Lyhytaikaisten sijoitusten luovutustappiot	-604	-143	0
Lainojen nostot	3 710	0	1 615
Lainojen takaisinmaksut	-300	-168	-704
Rahoituksen rahavirta	2 730	-942	361

Rahavarojen muutos	2 249	-2	1 298
--------------------	-------	----	-------

LÄHIPIIRI-INFORMAATIO

(1000 euro)  
1-6/07 1-6/06 1-12/06

Liiketoimet huomattavaa vaikutusvaltaa käyttävien tahojen kanssa:

Ostot lähipiiriltä	100	35	35
Lainat lähipiirille	127	27	150

SEGMENTTITIEDOT MAANTIETEELLISTEN ALUEIDEN MUKAAN

(1000 euro)

1-6/07 1-6/06 1-12/06

Liikevaihto

Suomi	30 515	26 295	55 919
Muut Pohjoismaat ja Baltia	5 014	3 557	6 126
Yhteensä	35 529	29 852	62 045

Varat

Suomi	43 835	33 548	36 011
Muut Pohjoismaat ja Baltia	4 492	4 237	4 668
Yhteensä	48 327	37 785	40 679

Investoinnit

Suomi	805	422	1 256
Muut Pohjoismaat ja Baltia	8	3	8
Yhteensä	813	425	1 264

OMAT OSAKKEET

Beltton-Yhtiöt Oyj ei omista omia osakkeita.

TUNNUSLUVUT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

	4-6/07	1-3/07	10-12/06	7-9/06	4-6/06	1-3/06
Liikevaihto (1000 euro)	18 604	16 925	18 864	13 329	15 020	14 832
Liikevoitto (1000 euro)	928	172	1 033	668	478	240
Katsauskauden tulos (1000 euro)	487	-70	659	312	243	81
Tulos / osake, euro	0,07	-0,01	0,10	0,05	0,04	0,01

BELTTON-YHTIÖT OYJ

Lisätietoja:

Toimitusjohtaja Heikki Vienola  
 p. (09) 5259 0050 tai 050 65 110  
 e-mail: heikki.vienola@beltton.fi

IR-vastaava Sirpa Väisänen  
 p. (09) 5259 0050 tai 0400 943 243  
 e-mail: sirpa.vaisanen@beltton.fi

JAKELU  
 Helsingin Pörssi  
 www.beltton.fi  
 Keskeiset tiedotusvälineet