

BELTTTON-YHTIÖT OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS 1.1. - 30.9.2007

Belttton-konsernin liikevaihto kasvoi selvästi ja liikevoitto laski hieman. Konsernin liikevaihto tammi-syyskuussa nousi 20,2 % ja oli 51,9 milj. euroa (43,2 milj. euroa). Liikevoitto laski 5,9 % ja oli 1,31 milj. euroa (1,39 milj. euroa). Tilikauden tulos laski 35,4 % verrattuna edelliseen vuoteen ja oli 0,41 milj. euroa (0,64 milj. euroa). Osakekohtainen tulos (EPS) oli 0,06 euroa (0,10 euroa).

Belttton-konsernin kolmannen neljänneksen liikevaihto kasvoi 22,7 % edellisvuoden vastaavaan kauteen verrattuna. Liikevaihto oli 16,4 milj. euroa (13,3 milj. euroa). Liikevoitto laski 0,20 milj. euroon (0,67 milj. euroa), joka on 1,2 % liikevaihdosta (5,0 %). Osakekohtainen tulos oli 0,00 euroa (0,05 euroa). Liikevoiton lasku kolmannella vuosineljänneksellä johtuu Entre Marketingin tulostasosta, joka ei vastaa yhtiön odotuksia.

LIIKEVAIHTO JA TULOSKEHITYS

Beltttonin liikevaihto nousi katsauskautena 20,2 % edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Konsernin liikevaihto tammi-syyskuussa 2007 oli 51,9 milj. euroa (43,2 milj. euroa).

Liiketoiminnan tulos oli 1,31 milj. euroa (1,39 milj. euroa), joka vastaa 2,5 % (3,2 %) liikevaihdosta. Katsauskauden tulos laski 35,4 % ja oli 0,41 milj. euroa (0,64 milj. euroa). Tulos osaketta kohti (EPS) oli 0,06 euroa (0,10 euroa).

Konsernijohtaja Heikki Vienola: "Liikevaihtomme on jatkanut positiivista kehittymistään. Myynnin orgaaninen kasvu ja siitä johtuva kannattavuuden kehitys on ollut hyvää etenkin Wulffilla ja Skandinavian suoramyntiyrityksissämme katsauskauden aikana. Wulffin panostukset uusasiakashankintaan ja sopimusasiakaskonseptin kehittämiseen sekä Ruotsin tytäryrityksen toimintojen tehostaminen ovat olleet tuloksellisia. Konsernin tytäryrityksen Entre Marketingin tulos ei ole yhtiön odotusten mukainen ja yrityksessä on ryhdytty toimenpiteisiin toiminnan tervehtyttämiseksi ja tuloksen parantamiseksi."

Noin 40 prosenttia Belttton-konsernin liikevaihdosta tuovan Wulff Oy Ab:n liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys on jatkunut myönteisenä. Katsauskauden aikana Wulff panosti menestyksekkäästi asiakkuuksien kannattavuuden parantamiseen sekä uusien asiakkaiden hankintaan. Wulff myy sopimusasiakaskonseptinsa kautta toimistotuotteita ja atk-oheistuotteita suurille ja keskisuurille yrityksille, kunnille, kaupungeille ja valtionhallinnolle.

Liike- ja mainoslahjoihin erikoistuneen KB-tuote Oy:n myynti jatkoi kasvuaan kolmannella vuosineljänneksellä. Liike- ja mainoslahjojen myyntiin vaikuttaa kysynnän syklisyys, jonka vuoksi merkittävä osa toimituksista ja tuloksesta muodostuu toisella ja neljännellä vuosineljänneksellä. KB-tuote Oy tarjoaa suuryrityksille ulkoistetun liikelahjapalvelun, jonka avulla asiakas tilaa yrityksensä brändin mukaisesti suunniteltuja tuotteita sähköisen tilausjärjestelmän kautta.

Beltttonin suoramyynnin toimintaan on haettu synergiaetuja ja kustannustehokkuutta tehostamalla myynnin tuen ja logistiikan yhteistyötä Vantaan Belttton-talossa. Liiketoiminta-alueen myynti kehittyi positiivisesti vuoden kolmannella neljänneksellä. Katsauskaudella panostettiin voimakkaasti uusien asiakkaiden hankintaan mm. alan messuilla. Myynnin positiiviseen kehitykseen vaikuttivat hankitut lukuisat uudet asiakkaat sekä onnistuneet rekrytoinnit. Ennen kesää tapahtuneesta muutosta ja IT-järjestelmien yhtenäistämisestä aiheutui kuluja katsauskaudelle. Panostukset IT-järjestelmien

yhtenäistämiseen jatkuvat vuoden viimeisellä neljänneksellä. Beltttonin suoramyynnin liiketoiminta koostuu kymmenestä Suomen suoramyynntiyrityksestä, jotka myyvät atk-oheistuotteita, toimistotuotteita, yritysimagotuotteita ja ergonomiatuotteita.

Beltttonin Skandinavian tytäryritysten liiketoiminta on kehittynyt hyvin. Sekä Ruotsissa että Norjassa myynti on jatkanut kasvuaan, Ruotsissa kenttämyynnin ja Norjassa puhelinmyynnin puolella. Ruotsin tuloksen kehittymiseen ovat vaikuttaneet etenkin kustannussäästöt ja kannattavuuden parantamistoimenpiteet. Panostukset myynnin ohjaamiseen ja sen järjestelmiin ovat tuoneet tulosta sekä myynnin kasvuna että kustannussäästöinä. Norjan tytäryritys, Nordisk Profil A/S, panosti puhelinmyynnin kehitykseen avaamalla kolmannen vuosineljänneksen aikana uuden toimipisteen Molden paikkakunnalle.

Beltttonin uusimman yritysoston, 9.5.2007 lähtien konsernitilinpäätökseen yhdistellyn Entre Marketing Oy:n, kehitys on jäänyt yhtiön odotuksista. Toiminnan tervehdyttämiseksi on ryhdytty toimenpiteisiin. 1.10.2007 tapahtuneella toimitusjohtajan vaihdolla haetaan vahvistusta myyntiosaamiseen ja tehokkuutta toimintaan. Messu- ja tapahtumamarkkinointipalveluja myyvän Entre Marketingin toiminta on syklistä: Myynnin ja liikevaihdon muodostuminen painottuu loppuvuoteen. Entre Marketingin viime vuonna hankkima, 100-prosenttisesti omistama tytäryritys, Atmos Tuotanto Oy sulautettiin Entreen 31.7.2007.

RAHOITUS JA INVESTOINNIT

Liiketoiminnan rahavirta oli katsauskaudella 0,48 milj. euroa positiivinen (1,45 milj. euroa).

Taseen loppusumma katsauskauden päättyessä oli 47,9 milj. euroa (38,5 milj. euroa) ja omavaraisuusaste 37,6 % (45,1 %). Muutokseen omavaraisuusasteessa vaikuttivat voimakas kasvu ja Entre Marketingin yritysosto. Konsernin taseeseen kirjatut käyttöomaisuusinvestoinnit olivat katsauskaudella 0,90 milj. euroa (0,79 milj. euroa) eli 1,7 % (1,8 %) liikevaihdosta. Investoinnit kohdistuivat lähinnä Manttaalitien Belttton-taloon, koneisiin ja kalustoon.

HENKILÖSTÖ

Belttton-Yhtiöt Oy:n palveluksessa oli katsauskauden lopussa 486 henkilöä (439) ja katsauskauden aikana keskimäärin 480 henkeä (437). Ruotsissa, Norjassa ja Virossa työskentelee 104 henkilöä (88). Henkilöstön määrän kasvuun katsauskaudella vaikutti Entre Marketingin yritysosto sekä rekrytoinnit Ruotsissa ja Norjassa.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Belttton-konserniin kuuluvan Entre Marketing Oy:n hallitus nimitti yrityksen toimitusjohtajaksi Harri Kaasisen alkaen 1.10.2007. Kaasisen johdolla Belttton haluaa kehittää ja vahvistaa erityisesti myynnin osaamista Entressä. Kaasisesta tuli nimityksen myötä myös Belttton-konsernin johtoryhmän jäsen. Belttton osti Entre Marketing Oy:n osake-enemmistön 9.5.2007.

Vuonna 1962 syntynyt Kaasinen on toiminut johtotehtävissä lähes kahdenkymmenen vuoden ajan. Kaasinen siirtyi Entre Marketing Oy:n palvelukseen Pohjoismaiden johtavasta IT-alan tarviketukkuliikkeestä Despec Finland Oy:stä. Despecissä hän työskenteli maajohtajana sekä myynti- ja markkinointijohtajana tehtäväänään rakentaa Suomen toiminnoista alan merkittävin tekijä. Vuosina 1999 - 2006 Kaasinen toimi Lippupalvelun toimitusjohtajana keskittyen muutosjohtamiseen, uusien tuotteiden ja palvelujen kehittämiseen sekä konseptimyyntiin tapahtumajärjestäjille Suomessa ja kansainvälisellä tasolla. Belttton uskoo,

että Kaasisen konseptimyyntin erikoisosaamisesta sekä vahvasta b2b-kokemuksesta on hyötyä Entren myyntin kehittämisessä.

LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Tilinpäätöksen 2006 yhteydessä on laajemmin selostettu yhtiön toimintaan liittyviä riskejä. Beltttonin riskienhallintamallin mukaisesti riskit luokitellaan neljään ryhmään, jotka ovat strategiset, operatiiviset, markkina- ja tekniset riskit.

Beltttonin liiketoiminta on vahvasti syklistä liikevaihdon ja -tuloksen muodostuessa voimakkaasti viimeisellä vuosineljänneksellä. Entre Marketingin hankinnasta johtuen koko konsernin osalta viime vuonna tasoittunut liiketoiminnan syklisyys kvartaaleiden välillä voimistuu.

Muilta osin Beltttonin riskeissä ja epävarmuustekijöissä ei ole tapahtunut katsauskauden aikana merkittäviä muutoksia.

LOPPUVUODEN 2007 NÄKYMÄT

Belttton uskoo toimistomaailman markkinoiden jatkavan maltillista kasvuaan. Menestyksekkäästi toteutetun sopimusasiakastoimintamallin odotetaan antavan hyvät lähtökohdat selkeästi markkinakasvua voimakkaampaan kasvuun. Beltttonin loppuvuoden näkymät ovat myönteiset. Toteutetun Entre Marketing Oy:n yrityskaupan ja myönteisen organisen kasvun vuoksi yhtiön johto uskoo, että yhtiön liikevaihto nousee edellisvuoden 62 milj. eurosta yli 75 milj. euroon. Yhtiön liikevoiton uskotaan jäävän edellisvuoden tasolle johtuen Entre Marketingin heikosta tulostasosta.

OSAVUOSIKATSAUKSEN LAADINTAPERIAATTEET

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

Tilinpäätöstiedote vuodelta 2007 julkaistaan 7. helmikuuta 2008 klo 9.00.

Belttton-Yhtiöt Oyj järjestää sijoittaja- ja analytikkotapaamisen 7.11.2007 klo 12 alkaen yhtiön toimitiloissa, Autotalossa, Salomonkatu 17 B, 12.krs., Helsinki.

Belttton-Yhtiöt Oyj - konserni	(1000 euro)				
TULOSLASKELMA	7-9/07	7-9/06	1-9/07	1-9/06	1-12/06
LIIKEVAIHTO	16 358	13 329	51 887	43 181	62 045
Liiketoiminnan muut tuotot	60	47	190	205	329
Materiaalit ja palvelut	9 052	7 252	27 699	23 001	32 874
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	3 888	2 955	12 351	10 680	15 347
Poistot ja arvonalentumiset	337	299	961	888	1 214
Liiketoiminnan muut kulut	2 938	2 202	9 762	7 430	10 519
LIIKETULOS	204	668	1 305	1 387	2 420

Rahoitustuotot ja -kulut	-264	-80	-521	-225	-203
TULOS ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	-60	588	784	1 162	2 216
Satunnaiset erät	0	0	0	0	0
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖS- SIIRTOJA JA VEROJA	-60	588	784	1 162	2 216
Tuloverot	-65	261	303	522	807
Vähemmistön osuus	10	15	68	3	113
TILIKAUDEN TULOS	-5	312	412	637	1 296

TASE (1000 euro)

Varat 9/2007 9/2006 12/2006

PITKÄAIKAISET VARAT

Aineettomat hyödykkeet	511	426	454
Liikearvo	7 737	4 697	4 903
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	5 450	4 984	4 913
Myytavissä olevat sijoitukset	339	260	235
Sijoitukset	152	144	149
Laskennalliset verosaamiset	1 095	1 012	972

PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ 15 285 11 522 11 626

LYHYTAIKAISET VARAT

Vaihto-omaisuus	11 010	10 378	10 590
Myyntisaamiset ja muut saamiset	14 428	12 194	12 587
Rahavarat ja käypään arvoon kirjattavat rahoitusvarat	7 176	4 356	5 876

LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ 32 613 26 928 29 053

VARAT YHTEENSÄ 47 898 38 450 40 679

Oma pääoma ja velat 9/2007 9/2006 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	5 737	5 740
Tilikauden tulos	412	637	1 296

Vähemmistön osuus 946 717 889

OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 18 012 17 355 18 190

VELAT

Pitkäaikaiset korolliset velat	10 640	7 188	8 281
Lyhytaikaiset velat	19 247	13 906	14 207
VELAT YHTEENSÄ	29 887	21 094	22 488
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	47 898	38 450	40 679

KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA 1.1-30.9.2007

(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			412		68	480
Osingonjako			-781		-86	-867
Myytavissä olevat sijoitukset: Omaan pääomaan kirjatut arvostusvaikutukset			78			78
Omaan pääomaan kirjattavat rahoitusinstrumentit			34			34
Muuntoerot			21			21
Omistusosuuden muutokset			0		74	74
Oma pääoma 30.9.2007	2 603	7 662	6 800	17 065	946	18 012

KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA 1.1-30.9.2006

(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			637		3	640
Osingonjako			-651		-118	-769
Myytavissä olevat sijoitukset: Omaan pääomaan kirjatut arvostusvaikutukset			-7			-7
Omaan pääomaan kirjattavat						

rahoitusinstrumentit			-112		-112
Muuntoerot			-6		-6
Omistusosuuden muutokset			0	-189	-189
Oma pääoma 30.9.2006	2 603	7 662	6 373	16 638	717 17 355

TUNNUSLUVUT

(1000 euro)

	7-9/07	7-9/06	1-9/07	1-9/06	1-12/06
Liikevaihto	16 358	13 329	51 887	43 181	62 045
Liikevaihdon kasvu %	22,7 %	4,4 %	20,2 %	0,4 %	3,2 %
Liiketulos	204	668	1 305	1 387	2 420
%liikevaihdosta	1,2 %	5,0 %	2,5 %	3,2 %	3,9 %
Tulos ennen satunnaiseriä, varauksia ja veroja	-60	588	784	1 162	2 216
% liikevaihdosta	-0,4 %	4,4 %	1,5 %	2,7 %	3,6 %
Katsauskauden tulos	-5	312	412	637	1 296
% liikevaihdosta	0,0 %	2,3 %	0,8 %	1,5 %	2,1 %
Omavaraisuusaste%			37,6 %	45,1 %	45,0 %
Bruttoinvestoinnit taseen pysyviin vastaaviin	90	365	903	790	1 122
% liikevaihdosta	0,6 %	2,7 %	1,7 %	1,8 %	1,8 %
Henkilöstö keskimäärin katsauskauden aikana			480	437	423
Henkilöstö katsauskauden lopussa			486	439	412
Tulos / osake, euro	0,00	0,05	0,06	0,10	0,20
Oma pääoma / osake, euro			2,62	2,56	2,66

KASSAVIRTA

(1000 euro)

	1-9/07	1-9/06	1-12/06
Liiketoiminnan rahavirta:			
Myynnistä saadut maksut	50 519	42 384	60 367
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	145	180	305
Maksut liiketoiminnan kuluista	-49 811	-40 873	-58 186
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	853	1 690	2 487
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-427	-235	-410
Saadut korot liiketoiminnasta	114	46	114
Maksetut välittömät verot	-60	-51	-98
Liiketoiminnan rahavirta	480	1 450	2 093

Investointien rahavirta:			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-840	-768	-1 096
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	479	158	274
Tytäryhtiöosakkeiden hankinnat	-1 326	-30	-302
Tytäryhtiöosakkeiden luovutustulot	0	0	75
Luovutustulot muista sijoituksista	0	0	-107
Investointien rahavirta	-1 687	-640	-1 156
Rahoituksen rahavirta:			
Maksullinen osakeanti	0	0	0
Maksetut osingot	-867	-769	-745
Saadut osingot	465	191	195
Investoinnit lyhytaikaisiin sijoituksiin			
lisäys (-)	42	221	0
Lyhytaikaisten sijoitusten luovutustappiot	-604	-116	0
Lainojen nostot	3 771	45	1 615
Lainojen takaisinmaksut	-300	-504	-704
Rahoituksen rahavirta	2 507	-932	361
Rahavarojen muutos	1 300	-122	1 298

TUNNUSLUVUT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

	7-9/07	4-6/07	1-3/07	10-12/06	7-9/06	4-6/06
Liikevaihto (1000 euro)	16 358	18 604	16 925	18 864	13 329	15 020
Liikevoitto (1000 euro)	204	928	172	1 033	668	478
Katsauskauden tulos (1000 euro)	-5	487	-70	659	312	243
Tulos / osake, euro	0,00	0,07	-0,01	0,1	0,05	0,04

BELTTON-YHTIÖT OYJ
Hallitus

Lisätietoja:

Toimitusjohtaja Heikki Vienola
puh. (09) 525 9000 tai 050 65 110
e-mail: heikki.vienola@belttton.fi

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

JAKELU
Helsingin Pörssi
www.belttton.fi
Keskeiset tiedotusvälineet