



Duell Oyj
Ensimmäisen vuosineljänneksen
liiketoimintakatsaus
Syyskuu 2022-marraskuu 2022



Duell Oyj | Sisäpiiritieto

Tämä ei ole IAS 34 -standardin mukainen osavuosikatsaus. Yhtiö noudattaa arvopaperimarkkinain mukaista puolivuosisiraportointia ja tavanomaisesti julkistaa vuoden kolmen ja yhdeksän ensimmäisen kuukauden osalta liiketoimintakatsaukset, joissa esitetään yhtiön taloudellista kehitystä kuvaavat keskeiset tiedot.

Markkinoiden epävarmuus vaikutti ensimmäiseen vuosineljännekseen – painopiste toiminnan tehokkuudessa

Alla esitetty tilintarkastamattomat luvut.

Syyskuu 2022–marraskuu 2022 "Q1 2023" (vertailuluvut suluissa 9/2021–11/2021):

- Liikevaihto laski 5,2 % 25,8 miljoonaan euroon (27,2 miljoonaa euroa). Orgaaninen liikevaihdon lasku oli 19,0 %. Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto laski 3,4 %.
- Oikaistu EBITDA laski 111 % ja oli -0,2 miljoonaa euroa (2,0 miljoonaa euroa). Oikaistu EBITDA-marginaali oli -0,9 % (7,4 %).
- Oikaistu EBITA laski 122,9 % ja oli -0,4 miljoonaa euroa (1,9 miljoonaa euroa). Oikaistu EBITA-marginaali oli -1,7 % (6,8 %).
- Oikaistu liikevoitto oli -0,9 miljoonaa euroa (1,5 miljoonaa euroa) ja oikaistu liikevoittomarginaali oli -3,6 % (5,4 %).

Näkymät tilikaudelle 2023 (muuttumaton)

Markkinoiden epävarmuus jatkuu. Kiihtyvä inflaatio ja yleinen markkinatilanne ovat laskeneet kuluttajaluottamusta. Nämä tekijät heikentävät ennustettavuutta. Duell jatkaa kasvustrategian toteuttamista epävarmasta markkinatilanteesta huolimatta.

Duell odottaa liikevaihdon kasvavan orgaanisesti ja epäorgaanisesti. Oikaistun EBITA:n odotetaan kasvavan absoluuttisesti ja suhteellisesti kuluvalle, 31.8.2023 päättyvällä tilikaudella. Orgaaninen liikevaihdon kasvu on laskettu ilman yritysostojen ja -myynnin vaikutusta.

Toimitusjohtaja Jarkko Ämmälä:

Ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto ja käyttökate jäivät hieman tavoitteistamme. Liikevaihto laski 5,2 % ja orgaaninen liikevaihto 19,0 %. Käyttökateprosentti oli -1,4 %. Näihin vaikuttivat useat eri tekijät, kuten markkinoiden epävarmuus ja heikentynyt kuluttajakysyntä. Tämä johti siihen, että kauppiat alensivat omia varastotasojaan entisestään. Kannattavuuden heikkenemiseen vaikuttivat myynnin ja toimitusten lykkääntyminen, varastoarvon alaskirjaukset, luottotappiot sekä valuuttakurssien negatiiviset vaikutukset. Myyntikate parani kuitenkin hieman vuoden 2022 viimeisestä neljänneksestä paremman tuotevalikoiman ja hinnankorotustoimenpiteiden ansiosta.

Suomessa Mustasaaren logistiikkakeskuksen uuden varastohallintajärjestelmän käyttöönotossa oli haasteita, mikä hidasti tilapäisesti tuotteiden keräilyä ja viivästytti asiakastoimituksia kasvattaen logistiikkakustannuksia. Sen lisäksi logistiikkakustannuksia kasvatti lisääntyneet asiakastoimitukset.

Käynnissä olevan kustannussäästöohjelman vaikutukset eivät vielä vaikuttaneet ensimmäiseen vuosineljännekseen. Ohjelman hyödyt kohdistuvat pääasiassa kolmanteen ja neljäljanteen neljännekseen. Jatkamme kustannussäästöohjelmaa kannattavuuden parantamiseksi tässä vaikeassa markkinatilanteessa.

Maltillisesta ensimmäisestä neljänneksestä huolimatta uskomme markkinoiden asteittain elpyvän vuoden 2023 aikana ja yhdessä omien tehostamistoimiemme kanssa pidämme koko vuoden ohjeistuksen ennallaan.

Tunnusluvut tuhatta euroa	Q1 2022 (9/2022- 11/2022)	Q1 2021 (9/2021- 11/2021)	2022 (9/2021- 8/2022)
Liikevaihto	25 751	27 154	123 991
Liikevaihdon kasvu, %	-5,2	73,0	61,5
Valuuttakurssineutraali liikevaihdon kasvu, %	-3,4	70,2	61,9
Orgaaninen liikevaihdon kasvu, %	-19,0	32,2	15,7
EBITDA	-357	-31	7 383
EBITDA-marginaali, %	-1,4	-0,1	6,0
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, EBITDA*	135	2 051	2 074
Oikaistu EBITDA	-222	2 020	9 457
Oikaistu EBITDA-marginaali, %	-0,9	7,4	7,6
EBITA	-561	-195	6 652
EBITA-marginaali, %	-2,2	-0,7	5,4
Oikaistu EBITA	-426	1 856	8 726
Oikaistu EBITA-marginaali, %	-1,7	6,8	7,0
Liikevoitto	-1,060	-586	4 904
Liikevoittomarginaali, %	-4,1	-2,2	4,0
Oikaistu liikevoitto	-924	1 465	6 978
Oikaistu liikevoittomarginaali, %	-3,6	5,4	5,6
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, EUR	-0,06	-0,07	0,08
Osakekohtainen tulos, laimennettu, EUR	-0,06	-0,07	0,08
Osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa, laimentamaton	25 454 574	25 454 574	25 454 574
Osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa, laimennettu	25 454 574	25 454 574	25 454 574
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä, laimentamaton	25 454 574	25 454 574	25 454 574
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä, laimennettu	25 454 574	25 454 574	25 454 574
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin ilman yritysostoja	413	40	915
Nettovelka	50 398	27 627	44 571
Nettokäyttöpääoma	62 108	41 080	57 718
Operatiivinen vapaa rahavirta	-4 972	-7 480	-1 818

*) Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat asiat:

Listautumiskustannukset 0 tuhatta euroa Q1 2023 (2 051 tuhatta euroa Q1 2022.)

Kustannussäästöprojektin kustannukset 135 tuhatta euroa Q1 2023 (0 tuhatta euroa Q1 2022).

Operatiiviset tunnusluvut	Q1 2022 (9/2022- 11/2022)	Q1 2021 (9/2021- 11/2021)	2022 (9/2021- 8/2022)
Tuotemerkkien määrä	484	300	496
Omien tuotemerkkien osuus, % koko myynnistä	19,1	21,7	20,7
Onlinemyynnin osuus, % koko myynnistä	19,4	25,8	25,2
Omavaraisuusaste, %	28,8	36,1	33,4
Henkilöstö kokoaikaisiksi työntekijöiksi muutettuna, keskimäärin*	214	171	193

*) Sisältää kausityöntekijät

	Q1 2022 (9/2022- 11/2022)	Q1 2021 (9/2021- 11/2021)	2022 (9/2021- 8/2022)
Liikevaihto, tuhatta euroa			
Pohjoismaat	16 005	16 428	76 362
Muu Eurooppa	9 746	10 727	47 629
Yhteensä	25 751	27 154	123 991

Liikevaihto

Muun Euroopan liikevaihdon osuus oli 37,8 % Duellin kokonaisliikevaihdosta, verrattuna 39,5 % osuuteen edellisestä vuodesta. Lievä lasku johtui Suomessa toukokuussa 2022 tehdystä yritysostosta, koska PowerFactory Nordic Oy Ab toimii Pohjoismaissa. Lisäksi pohjoismainen markkinaosuus on normaalisti vahvempi kahdella ensimmäisellä vuosineljänneksellä talvituotemarkkinoiden takia.

Online-myyntien osuus kokonaisliikevaihdosta oli 19,4 % ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa ja vertailukaudella 25,8 %. Lasku johtui pienemmästä online-myyntien osuudesta ostetuissa yhtiöissä.

Omien tuotemerkkien myyntien osuus kokonaisliikevaihdosta oli 19,1 % ensimmäisellä vuosineljänneksellä ja vertailukaudella 21,7 %.

Kannattavuus

Duellin EBITA laski -0,6 miljoonaan euroon (-0,2) ja oikaistu EBITA laski -0,4 miljoonaan euroon (1,9). Kustannussäästöohjelman uudelleenjärjestelykulut on esitetty vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä. Oikaistu EBITA-marginaali laski ja oli -1,7 % (6,8 %). Lasku johtui ensisijaisesti alhaisemmista myyntivolyymeista, kasvaneista logistiikkakustannuksista sekä orgaanista ja epäorgaanista kasvua tukevista operatiivisista kustannuksista.

Tase ja rahavirta

Duellin taseen loppusumma 30.11.2022 oli 104,5 miljoonaa euroa (79,3 miljoonaa euroa). Konserniliikearvon määrä taseessa oli 15,9 miljoonaa euroa (13,4 miljoonaa euroa). Merkittävimmät taseen muutokset vertailukauteen verrattuna olivat nettokäyttöpääoman kasvu 21,0 miljoonalla eurolla, joka vaikutti nettovelan nousuun 50,4 miljoonaan euroon (27,6 miljoonaa euroa). Duellin nettovelka 30.11.2022 suhteessa oikaistuun käyttökatteeseen oli 7,0 (2,9). Kasvu johtui yritysostoista ja varastojen yleisestä kasvusta.

Duell on perinteisesti rahoittanut toimintansa liiketoiminnan kassavirroilla sekä lainaamalla rahoituslaitoksilta. Duellin likviditeettivaatimukset johtuvat pääasiassa nettokäyttöpääoman ylläpitämisestä, säännöllisistä liiketoiminnan kuluista sekä liiketoiminnan laajentamisesta uusille markkinoille mukaan lukien yritysostot. Duellin käteisvarat katsauskauden lopulla 30.11.2022 olivat 4,9 miljoonaa euroa ja korolliset velat yhteensä 55,3 miljoonaa euroa.

Duellin omavaraisuusaste 30.11.2022 oli 28,8 % (36,1 %) ja oman pääoman tuotto oli -4,8 % (-2,2 %). Omavaraisuusaste laski korkeamman nettovelan johdosta. Duellin liiketoiminnan nettorahavirta ensimmäisellä vuosineljänneksellä -5,2 miljoonaa euroa (-8,1 miljoonaa euroa), kasvua oli 2,9 miljoonaa euroa. Liiketoiminnan nettorahavirran kasvu johtui ensisijaisesti nettokäyttöpääoman muutoksesta ostojen maksuehtojen parantuessa vuosineljänneksen aikana.

Duellin rahoituksen nettorahavirta ensimmäisellä vuosineljänneksellä oli 6,8 miljoonaa euroa (10,7 miljoonaa euroa), muutos -3,9 miljoonaa euroa.

Rahoituslaitoslainojen kovenanttiehtot liittyvät nettovelkaosuuteen käyttökatteesta ja nettovelkaosuuteen omasta pääomasta. Kovenanttiehtot eivät täyttyneet tilinpäätöshetkellä kassavarojen sitoutuessa poikkeuksellisesti varastoarvoon. Kovenanttiehtoihin on saatu pankin kirjallinen suostumus lainojen jatkumisesta alkuperäisen maksusuunnitelman mukaisesti. Rahoitussopimus uusitaan pankin kanssa toisen vuosineljänneksen aikana. Se sisältää kovenanttien ja muiden ehtojen tarkistuksen. Yhtiö on käynnistänyt nettokäyttöpääoman optimointiprojektin sekä kustannussäästöohjelman parantaakseen yhtiön rahoitusasemaa ja kannattavuutta.

Merkittävät tapahtumat raportointikaudella

Yhtiö ilmoitti aloittavansa 4.10.2022 Suomen yhtiöissä yhteistoimintalain mukaiset muutosneuvottelut työvoiman vähennystarpeesta tuotannollisin, taloudellisin ja toiminnan uudelleen organisointiin liittyvin perustein. Neuvotteluiden piiriin kuuluu yhteensä noin 80 henkilöä Suomessa. Tavoitteena on saavuttaa noin 1 miljoonan euron vuosittaiset kustannussäästöt konsernissa. Kuluvalle tilikaudelle kohdistuva kustannussäästöarvio on noin 600 000 euroa. Arvioitu henkilöstön vähennystarve on enimmillään yhteensä 25 henkilöä Duell-konsernissa.

Duell tiedotti 30.11.2022, että yhtiön operatiivinen johtaja (COO) ja johtoryhmän jäsen Dennis Nylund on irtisanoutunut yhtiön palveluksesta siirtyäkseen muihin tehtäviin yhtiön ulkopuolelle. Nylund jatkaa nykyisessä tehtävässään tammikuun 2023 loppuun saakka.

Merkittävät tapahtumat raportointikauden jälkeen

Varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen 1.12.2022 pitämässään järjestäytymiskokouksessa hallitus valitsi puheenjohtajaksi Anna Hyvösen ja varapuheenjohtajaksi Sören Gaardboen. Henkilöstö- ja palkitsemislautakunnan puheenjohtajaksi valittiin Anu Ora ja jäseniksi Anna Hyvönen ja Niko Morkkila. Hallitus päätti myös tarkastusvaliokunnan perustamisesta. Valiokunnan puheenjohtajaksi valittiin Kim Ignatius ja jäseniksi Niko Morkkila ja Sami Heikkilä.

Jukka Smolander (KTM) on nimitetty Duell Oyj:n johtoryhmän jäseneksi vastuullaan yhtiön polkupyöräliiketoiminta. Positio on uusi Duell-konsernissa. Smolanderilla on pitkä kokemus vähittäiskaupan toimialalta.

Keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet (3–5 vuotta) (muuttumaton)

Kasvu: liikevaihto 200–300 miljoonan euron välillä vuoden 2025 loppuun mennessä, saavutetaan vuotuisen orgaanisen kasvun ja yritysostojen yhdistelmällä. (Kasvutavoite säilyy ennallaan, mutta orgaanisen kasvun osuus on päivitetty 10.11.2022: liikevaihto 200–300 miljoonan euron välillä vuoden 2025 loppuun mennessä, saavutetaan selkeästi yli 10 % vuotuisen orgaanisen kasvun ja yritysostojen yhdistelmällä.)

Kannattavuus: oikaistu EBITA-marginaali vähintään 13 % keskipitkällä aikavälillä.

Velkaantuminen: nettovelka suhteessa oikaistuun käyttökatteeseen välillä 2–3. Velkaantumisaste voi tilapäisesti ylittää tavoitealueen (esimerkiksi yritysostojen yhteydessä).

Taloudellinen raportointi ja varsinainen yhtiökokous vuonna 2023

Liiketoimintakatsaukset tilikaudelta 2023

- Syyskuu 2022-helmikuu 2023 mukaan lukien toinen vuosineljännes: keskiviikko 5. huhtikuuta 2023
- Syyskuu 2022-toukokuu 2023 mukaan lukien kolmas vuosineljännes: torstai 6. heinäkuuta 2023
- Syyskuu 2022-elokuu 2023 mukaan lukien neljäs vuosineljännes: torstai 9.11.2023

Varsinainen yhtiökokous on määrä pitää 5.12.2023. Yhtiön hallitus kutsuu kokouksen koolle.

Lisätietoa

Jarkko Ämmälä, toimitusjohtaja
Duell Oyj
+358 50 056 5149
jarkko.ammala@duell.eu

Pellervo Hämäläinen, IR
Duell Oyj
+358 40 674 5257
pellervo.hamalainen@duell.eu

Hyväksytty neuvonantaja

Oaklins Merasco Oy, +358 9 612 9670

Duell Oyj (Duell) mustasaarelainen maahantuonti- ja tukkuyhtiö, joka on perustettu vuonna 1983. Duell maahantuo, valmistaa ja myy tuotteita laajan jakeluverkoston kautta Euroopassa kattuen 8 500 jälleenmyyjää. Duellin tuotevalikoimaan kuuluu 150 000 tuotetta 500 brändiltä. Valikoima kattaa varaosat ja tarvikkeet moottoripyöräilyyn, pyöräilyyn, mönkijöihin/UTV:ihin, mopoihin ja skoottereihin, moottorikelkkailuun sekä veneilyyn. Yhtiön logistiikkakeskukset sijaitsevat Suomessa, Ruotsissa, Hollannissa ja Ranskassa. Duellin liikevaihto vuonna 2022 oli 124 miljoonaa euroa ja se työllistää yli 200 henkilöä. Duellin osakkeet (DUELL) listattiin marraskuussa 2021 First North -markkinapaikalle. www.duell.eu.