



**Duell Oyj**

**Yhdeksän kuukauden liiketoimintakatsaus**

Syyskuu 2022 - toukokuu 2023



Tämä ei ole IAS 34 -standardin mukainen osavuosikatsaus. Yhtiö noudattaa arvopaperimarkkinalain mukaista puolivuosisraportointia ja tavanomaisesti julkistaa vuoden kolmen ja yhdeksän ensimmäisen kuukauden osalta liiketoimintakatsaukset, joissa esitetään yhtiön taloudellista kehitystä kuvaavat keskeiset tiedot. Alla esitetyt luvut ovat tilintarkastamattomia:

### **Kustannusrakenteen ja käyttöpääoman optimointi keskiössä**

#### **Maaliskuu 2023 – toukokuu 2023 "Q3 2023" (vertailuluvut suluissa 3/2022–5/2022):**

- Liikevaihto kasvoi 7,4 % ja oli 37,7 miljoonaa euroa (35,1). Orgaaninen liikevaihdon lasku oli 10,3 %. Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 8,1 %.
- Oikaistu EBITDA kasvoi 26,9 % ja oli 4,1 miljoonaa euroa (3,2) ja oikaistu EBITDA-marginaali oli 10,8 % (9,1 %).
- Oikaistu EBITA kasvoi 27,1 % ja oli 3,8 miljoonaa euroa (3,0) ja oikaistu EBITA-marginaali oli 10,1 % (8,6 %).
- Oikaistu liikevoitto oli 3,1 miljoonaa euroa (2,6) ja oikaistu liikevoittomarginaali oli 8,3 % (7,3 %).

#### **Syyskuu 2022 – toukokuu 2023 "1–9 2023" (vertailuluvut suluissa 9/2021–5/2022):**

- Liikevaihto laski 0,4 % ja oli 89,0 miljoonaa euroa (89,3). Orgaaninen liikevaihdon lasku oli 14,7 %. Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 1,7 %.
- Oikaistu EBITDA laski 32,7 % ja oli 5,0 miljoonaa euroa (7,5) ja oikaistu EBITDA-marginaali oli 5,7 % (8,4 %). EBITDA oli 4,2 miljoonaa euroa (5,4). Oikaistujen ja raportoitujen lukujen erot selittyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä. Vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin sisältyi 0,8 miljoonaa euroa Duell-konsernin uudelleenjärjestelykuluja.
- Oikaistu EBITA laski 37,1 % ja oli 4,4 miljoonaa euroa (7,0) ja oikaistu EBITA-marginaali oli 4,9 % (7,8 %).
- Oikaistu liikevoitto laski 2,7 miljoonaan euroon (5,7) ja oikaistu liikevoittomarginaali oli 3,0 % (6,4 %).
- Osakekohtainen tulos toukokuun 2023 lopussa oli -0,04 euroa (0,05).

### **Näkymät tilikaudelle 2023 (muuttumaton)**

Duell muutti tilikauden 2023 näkymää ja ohjeistusta 17.5.2023.

Markkinoiden epävarmuus ja heikko suhdanne jatkuvat. Inflaation jatkuminen ja yleinen markkinatilanne ovat laskeneet kuluttajaluottamusta. Nämä tekijät heikentävät ennustettavuutta. Duell sopeuttaa liiketoiminnan kustannuksia vastaamaan ennakoitua alhaisempaa kysyntää. Duell jatkaa kasvustrategian toteuttamista epävarmasta markkinatilanteesta huolimatta.

Duell odottaa liikevaihdon olevan lähellä edellisen vuoden tasoa ja oikaistun EBITA:n laskevan edellisen vuoden tasosta kuluvalle, 31.8.2023 päättyvällä tilikaudella.

### **Toimitusjohtaja Jarkko Ämmälä:**

Markkinoiden epävarmuus ja heikko kysyntä heikensi kolmannen vuosineljänneksen myyntiä ja kannattavuutta. Kauppiaat jatkoivat varastotasojen alentamista, mikä vaikutti erityisesti huhtikuun alhaiseen myyntiin Pohjoismaissa. Polkupyöräsegmentin kehitys oli positiivisempaa powersport-segmenttiin verrattuna. Ennakoitua heikomman kysynnän seurauksena alensimme tilikauden 2023 näkymää ja ohjeistusta toukokuussa.

Jatkoimme varastotasojen alentamista sekä kustannusrakenteen keventämistä tavoitteena sopeuttaa kustannukset alhaisempaan kysyntään ja aloitimme muutosneuvottelut henkilöstön vähentämiseksi Suomessa ja Ruotsissa kannattavuuden parantamiseksi.

Haasteellisesta markkinatilanteesta huolimatta jatkoimme kasvustrategian toteuttamista vahvistamalla TranAm:n yritystason Isonsa-Britanniassa, jonka ensimmäinen maksuerä toteutettiin suunnatussa osakeannissa kerätyillä varoilla. Hankinta vahvistaa Duellin asemaa Ison-Britannian moottoripyöräajovarusteiden markkinoilla.

Jatkamme varastotasojen alentamista neljännellä vuosineljänneksellä tavoitteena saavuutta pysyvästi alhaisemmat varastotasot ja vahvistaa yhtiön tasetta.

Vaihtelu tulee olemaan selkeämpää vuosineljännesten välillä, missä kolmas ja neljäs vuosineljännes ovat sekä liikevaihdon että kannattavuuden osalta korkeampia kuin kaksi ensimmäistä neljänneistä.

Tunnusluvut tuhatta euroa	Q3 2023 (3/2023- 5/2023)	Q3 2022 (3/2022- 5/2022)	1-9 2023 (9/2022- 5/2023)	1-9 2022 (9/2021 5/2022)	2022 (9/2021- 8/2022)
Liikevaihto	37 673	35 098	88 967	89 335	123 991
Liikevaihdon kasvu, %	7,4	43,5	-0,4	55,5	61,5
Valuuttakurssineutraali liikevaihdon kasvu,%	8,1	45,6	1,7	55,6	61,9
Orgaaninen liikevaihdon kasvu, %	-10,3	5,4	-14,7	14,6	15,7
Myyntikate	9 301	8 863	21 794	22 197	29 607
Myyntikate-marginaali, %	24,7	25,3	24,5	24,8	23,9
EBITDA	3 472	3 194	4 205	5 401	7 383
EBITDA-marginaali, %	8,7	9,1	4,7	6,0	6,0
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, EBITDA*	584	2	823	2 074	2 074
Oikaistu EBITDA	4 056	3 196	5 028	7 474	9 457
Oikaistu EBITDA-marginaali, %	10,8	9,1	5,7	8,4	7,6
EBITA	3 235	3 003	3 547	4 878	6 652
EBITA-marginaali, %	7,7	8,6	4,0	5,5	5,4
Oikaistu EBITA	3 819	3 005	4 370	6 952	8 726
Oikaistu EBITA-marginaali, %	10,1	8,6	4,9	7,8	7,0
Liikevoitto	2 554	2 571	1 869	3 635	4 904
Liikevoittomarginaali, %	6,8	7,3	2,1	4,1	4,0
Oikaistu liikevoitto	3 138	2 572	2 692	5 709	6 978
Oikaistu liikevoittomarginaali, %	8,3	7,3	3,0	6,4	5,6
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, EUR	0,02	0,07	-0,04	0,05	0,08
Osakekohtainen tulos, laimennettu, EUR	0,02	0,07	-0,04	0,05	0,08
Osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa, laimentamaton	30 545 474	25 454 574	30 545 474	25 454 574	25 454 574
Osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa, laimennettu	30 545 474	25 454 574	30 545 474	25 454 574	25 454 574
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä, laimentamaton	30 213 459	25 454 574	27 058 301	25 454 574	25 454 574
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä, laimennettu	30 213 459	25 454 574	27 058 301	25 454 574	25 454 574
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin ilman yritysostoja	394	327	1 477	462	915

Nettovelka	48 585	51 297	48 585	51 297	44 571
Nettokäyttöpääoma	61 756	63 915	61 756	63 915	57 718
Operatiivinen vapaa rahavirta	12 177	2 205	5 793	-11 199	-1 818

\*) Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat asiat:

Suunnatun osakeannin kustannukset 295 tuhatta euroa 1-9 2023 (listautumiskustannukset 2 074 tuhatta euroa 1-9 2022.)

Kustannussäästöohjelman kustannukset 528 tuhatta euroa 1-9 2023 (0 tuhatta euroa 1-9 2022)

	Q3 2023 (3/2023- 5/2023)	Q3 2022 (3/2022- 5/2022)	1-9 2023 (9/2022- 5/2023)	1-9 2022 (9/2021 5/2022)	2022 (9/2021- 8/2022)
Operatiiviset tunnusluvut					
Tuotemerkkien määrä	557	509	557	509	496
Omien tuotemerkkien osuus, % koko myynnistä	19,1	21,5	23,0	22,5	20,7
Online-myyntien osuus, % koko myynnistä	24,4	25,5	23,7	25,1	25,2
Omavaraisuusaste, %	34,3	28,7	34,3	28,7	33,4
Henkilöstö kokoaikaisiksi työntekijöiksi muutettuna, keskimäärin*	218	199	229	180	193

\*) Sisältää kausityöntekijät

## Merkittävät tapahtumat raportointikaudella

Duell ilmoitti 1. maaliskuuta 2023, että se aikoo laskea liikkeeseen enintään 5 090 900 uutta osaketta suunnatulla osakeannilla rajatulle määrälle institutionaalisia ja muita sijoittajia osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 20 prosenttia kaikista Duellin liikkeeseen lasketuista osakkeista välittömästi ennen osakeantia. Osakeannista saatavat varat käytetään Tran-Am Ltd:n hankintaan liittyvän kauppahinnan ensimmäisen erän rahoittamiseen.

Duell ilmoitti 1. maaliskuuta 2023, että se on onnistuneesti toteuttanut suunnatun osakeannin, jolla kerättiin 8,7 miljoonaa euroa Tran-Am Ltd:n kaupan rahoittamiseksi. Yhtiön osakkeiden lukumäärä oli annin jälkeen 30 545 474 kappaletta.

Duell ilmoitti 8. maaliskuuta 2023, että se on toteuttanut Tran-Am Ltd:n yritysoston maksamalla 8. maaliskuuta 2023 ensimmäisen erän, joka on noin 60 prosenttia 11,9 miljoonan punnan kokonaiskauppahinnasta. Toinen erä, joka on noin 40 prosenttia kauppahinnasta ja joka rahoitetaan yhtiön kassavaroilla, maksetaan vuoden 2023 loppuun mennessä. TranAmin tase konsolidoitiin Duell-konsernin lukuihin 28. helmikuuta 2023.

Duell ilmoitti 19.4.2023, että ICT-päällikkö ja vt. operatiivinen johtaja (COO) Marko Viita-aho on irtisanoutunut yhtiöstä. Viita-aho on vastannut konsernin ICT:stä vuodesta 2020 lähtien ja toiminut vt. operatiivisena johtajana tammikuusta 2023 lähtien. Lisäksi Viita-aho on kuulunut Duellin johtoryhmään vuodesta 2021 lähtien. Viita-aho jatkoi nykyisessä tehtävässään toukokuun 2023 loppuun saakka. Duell on aloittanut rekrytointiprosessin uuden ICT-johtajan ja operatiivisen johtajan nimittämiseksi.

Duell muutti tilikauden 2023 näkymää ja ohjeistusta 17.5.2023 ennakoitua heikomman markkinan ja alhaisemman myynnin seurauksena.

Duell ilmoitti 17.5.2023 aloittavansa muutosneuvottelut 23.5.2023 tarkoituksenaan tehostaa kustannussäästöohjelmaa ja sopeuttaakseen liiketoiminnan kustannukset ennakoitua alhaisempaan kysyntään. Tavoitteena on saavuttaa Duell-konsernissa noin 1 miljoonan euron vuotuiset lisäkustannussäästöt, jotka toteutuvat pääsääntöisesti henkilöstökustannusvähennyksinä. Arvioitu henkilöstövähennystarve on Duell-konsernissa yhteensä enintään 20 henkilöä. Kustannussäästöohjelman säästöt kohdistuvat pääsääntöisesti tilikaudelle 2024.

### **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.

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
  - o 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](mailto:jarkko.ammala@duell.eu)

Pellervo Hämäläinen, IR  
Duell Oyj  
+358 40 674 5257  
[pellervo.hamalainen@duell.eu](mailto: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, Ranskassa ja Isossa-Britanniassa. 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](http://www.duell.eu).