



Duell Oyj yhdeksän kuukauden liiketoimintakatsaus

Syyskuu 2021–toukokuu 2022



Tämä ei ole IAS 34 -standardin mukainen osavuositarkastus. Yhtiö noudattaa arvopaperimarkkinalain mukaista puolivuositarkastusta ja tavanomaisesti julkistaa vuoden kolmen ja yhdeksän ensimmäisen kuukauden osalta liiketoimintatarkastukset, joissa esitetään yhtiön taloudellista kehitystä kuvaavat keskeiset tiedot: <https://investors.duell.eu/fi/>

Kasvustrategian toteuttamista epävarmassa markkinatilanteessa

Alla esitetty tilintarkastamattomat luvut.

Maaliskuu 2022–toukokuu 2022 ”Q3 2022” (vertailuluvut suluissa 3/2021-5/2021):

- Liikevaihto kasvoi 43,5 % 35,1 miljoonaan euroon (24,5). Orgaaninen liikevaihdon kasvu oli 5,4 %
- Oikaistu EBITDA laski 7,2 % ja oli 3,2 miljoonaa euroa (3,4) ja oikaistu EBITDA-marginaali oli 9,1 % (14,1 %)
- Oikaistu EBITA laski 8,6 % ja oli 3,0 miljoonaa euroa (3,3) ja oikaistu EBITA-marginaali oli 8,6 % (13,4 %)
- Oikaistu liikevoitto oli 2,6 miljoonaa euroa (3,1) ja oikaistu liikevoittomarginaali oli 7,3 % (12,8 %)

Syyskuu 2021–toukokuu 2022 ”1-9/2022” (vertailuluvut suluissa 9/2020-5/2021):

- Liikevaihto kasvoi 55,5 % 89,3 miljoonaan euroon (57,5). Orgaaninen liikevaihdon kasvu oli 14,6 %
- Oikaistu EBITDA kasvoi 9,2 % 7,5 miljoonaan euroon (6,8) ja oikaistu EBITDA-marginaali oli 8,4 % (11,9 %). EBITDA oli 5,4 miljoonaa euroa (6,7). Oikaistujen ja raportoitujen lukujen erot selittyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä. Vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin sisältyi 2,1 miljoonaa euroa Duell Oyj:n listautumiseen liittyviä palkkioita ja kuluja.
- Oikaistu EBITA kasvoi 8,4 % 6,9 miljoonaan euroon (6,4) ja oikaistu EBITA-marginaali oli 7,8 % (11,2 %).
- Oikaistu liikevoitto laski 4,1 % 5,7 miljoonaan euroon (6,0) ja oikaistu liikevoittomarginaali oli 6,4 % (10,4 %).
- Osakekohtainen tulos oli 0,05 euroa toukokuun lopussa 2022.

Duell Oyj jätti 15.11.2021 Nasdaq Helsinki Oy:lle listautumishakemuksen yhtiön osakkeiden listaamiseksi Nasdaq Helsingin ylläpitämälle First North Growth Market pörssilistalle. Kaupankäynti Duellin osakkeilla alkoi Nasdaq Helsingin First North Growth Marketilla 24.11.2021.

Näkymät vuodelle 2022 (muuttumaton)

Markkinoiden epävarmuus jatkuu johtuen COVID-19:sta, taloudellisesta tilanteesta ja Ukrainan sodasta. Nämä heikentävät ennustettavuutta. Duell on lieventänyt jatkuvien haasteiden toimitusketjulle aiheuttamaa tilannetta. Tilanteen hallitsemiseksi toteutetut toimenpiteet ovat kuitenkin johtaneet tilapäisesti korkeampiin varastoihin ja käyttöpääoman tasoon tuotteiden saatavuuden varmistamiseksi asiakkaille. Duell jatkaa kasvustrategian toteuttamista epävarmasta markkinatilanteesta huolimatta.

Duell odottaa liikevaihdon orgaanisen kasvun olevan vähintään 15 % 31.8.2022 päättyvällä tilikaudella. Orgaaninen liikevaihdon kasvu on laskettu ilman yritysostojen ja -myynnin vaikutusta.

Toimitusjohtaja Jarkko Ämmälä:

Epävarmassa markkinatilanteessa tuotteidemme kysyntä vaihteli kolmannella neljänneksellä kuukausittain. Maaliskuun hyvin kysynnän jälkeen kulutuskysyntä hidastui merkittävästi huhtikuussa kaikissa maissa. Siihen vaikuttivat Ukrainan sota, kiihtyvä inflaatio ja myöhäinen kevät, mutta kysyntä palautui normaalille tasolle toukokuussa. Huhtikuun heikon kysynnän seurauksena menetimme myyntiä neljä miljoonaa euroa. Odotettua heikomman huhtikuun vaikutuksesta orgaaninen kasvu kolmannella neljänneksellä oli 5,4 %. Liikevaihto kasvoi voimakkaasti 43,5 % sisältäen yrityskauppojen vaikutuksen. Kolmannella vuosineljänneksellä myynnin osuus Pohjoismaissa oli 63 % ja Euroopassa 37 %.

Kasvaneet logistiikka- ja kuljetuskustannukset sekä tavarantoimittajilta epäsäännöllisesti saapuvat toimitukset jatkuivat kolmannella neljänneksellä. Olemme siirtäneet suuren osan kohonneista kustannuksista hintoihin. Varastotasot pysyivät korkeina varmistaaksemme tuotteiden saatavuuden jälleenmyyjille. Varastotasot kasvoivat suunniteltua enemmän heikon huhtikuun vuoksi. Liiketoiminnallemme tyypillisen kolmannen vuosineljänneksen korkea varastotaso laskee neljännen vuosineljänneksen loppua kohti. Liiketoimintavolyymien kasvua tukevien logististen valmiuksien parantamiseksi laajennamme varaston kapasiteettia Suomessa ja aiomme ottaa käyttöön suuremman varaston Ranskassa vuoden 2022 aikana.

Oikaistu EBITA laski 8,6 % kolmeen miljoonaan euroon (3,3 miljoonaa euroa) johtuen orgaanisen liikevaihdon kasvun hidastumisesta huhtikuussa. Kasvustrategian mukaiset investoinnit toimintakuluihin ja kasvaneet logistiikkakustannukset vaikuttivat negatiivisesti oikaistuun EBITA:han.

Toukokuussa ostimme suomalaisen PowerFactory Nordic Oy Ab:n, joka on johtava polkupyörän varaosien ja tarvikkeiden maahantuojia ja tukkumyyjiä, osakkeet. Yritysosto on osa kasvustrategiaamme, joka mahdollistaa pääsymme pohjoismaisille polkupyörän varaosien ja tarvikkeiden markkinoille, mikä tarjoaa uusia kasvumahdollisuuksia ja synergiaetuja eurooppalaisessa polkupyöräsegmentissä. Järjestely täydentää myös muiden kategorioiden tarjontaa uusilla tuotemerkeillä polkupyörän varaosien ja tarvikkeiden lisäksi. Integraatio on aloitettu toimintojen yhdistämiseksi ja synergiaetujen saavuttamiseksi. Jatkamme kasvustrategiamme toteuttamista vahvistaaksemme markkina-asemaamme Euroopassa.

Markkinoiden näkyvyys jatkuu epävarmana Ukrainan sodan, COVID-19-pandemian ja kuluttajien ostovoimaan vaikuttavan kiihtyvän inflaation vuoksi. Yritysostot Ranskassa, Hollannissa ja Suomessa tukevat maantieteellistä laajentumista ja brändiportfolion kehittämistä. Uusi verkkokaupprojekti etenee suunnitellusti tavoitteena ottaa uusi palvelu käyttöön loppuvuoden 2022 aikana tukemaan online-liiketoimintaamme. Myös panostukset oman tuotemerkkitarjonnan kasvattamiseksi ovat jatkossakin toimintamme keskiössä tulevaisuuden kasvun kannalta. Epävarmasta markkinatilanteesta huolimatta meillä on hyvät lähtökohdat kasvustrategiaamme toteuttamiseksi.

Tunnusluvut ja suhdeluvut tuhatta euroa	Q3 2022 (3/2022- 5/2022)	Q3 2021 (3/2021- 5/2021)	(9/2021- 5/2022)	(9/2020- 5/2021)	FY 2021 (9/2020- 8/2021)
Liikevaihto	35 098	24 466	89 335	57 458	76 756
Liikevaihdon kasvu, %	43,5	48,5	55,5	29,5	29,1
Valuuttakurssineutraali liikevaihdon kasvu, %	45,6	43,9	55,6	27,2	26,7
Orgaaninen liikevaihdon kasvu, %	5,4	44,6	14,6	26,0	24,1
EBITDA	3 194	3 389	5 401	6 748	8 322
EBITDA-marginaali, %	9,1	13,9	6,0	11,7	10,8
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, EBITDA*	2	53	2 074	94	333

Oikaistu EBITDA	3 196	3 442	7 474	6 842	8 655
Oikaistu EBITDA-marginaali, %	9,1	14,1	8,4	11,9	11,3
EBITA	3 003	3 235	4 878	6 317	7 711
EBITA-marginaali, %	8,6	13,2	5,5	11,0	10,0
Oikaistu EBITA	3 005	3 288	6 952	6 411	8 044
Oikaistu EBITA-marginaali, %	8,6	13,4	7,8	11,2	10,5
Liikevoitto	2 571	3 082	3 635	6 857	7 282
Liikevoittomarginaali, %	7,3	12,6	4,1	10,2	9,5
Oikaistu liikevoitto	2 572	3 135	5 709	5 951	7 615
Oikaistu liikevoittomarginaali, %	7,3	12,8	6,4	10,4	9,9
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, EUR	0,07	-	0,05	-	-
Osakekohtainen tulos, laimennettu, EUR	0,07	-	0,05	-	-
Osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa, laimentamaton	25 454 574	-	25 454 574	-	-
Osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa, laimennettu	25 454 574	-	25 454 574	-	-
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä, laimentamaton	25 454 574	-	25 454 574	-	-
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä, laimennettu	25 454 574	-	25 454 574	-	-
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin ilman yritysostoja	-327	-174	-462	-398	-398
Nettovelka	51 297	25 647	51 297	25 647	38 683
Nettokäyttöpääoma	63 915	29 848	63 915	29 848	33 744
Operatiivinen vapaa rahavirta	2 205	3 032	-11 199	-3 753	2 329

* Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat asiat:

Listautumiskustannukset 2 tuhatta euroa Q3 2022 (EUR 53 tuhatta Q3 2021).

Listautumiskustannukset 2 074 euroa 9/2021-5/2022 (listautumiskustannukset EUR 53 tuhatta ja M&A-kustannukset EUR 41 tuhatta 9/2020-5/2021).

Listautumiskustannukset EUR 292 tuhatta ja M&A-kustannukset EUR 41 tuhatta 2021.

Nettokäyttöpääoman kasvuun vaikutti pääasiassa hankittujen yhtiöiden nettokäyttöpääoma, joka oli noin 20 miljoonaa euroa. Loppuosa kasvusta johtuu epävarman markkinatilanteen vuoksi tilapäisesti kasvaneista varastoista tuotteiden saatavuuden varmistamiseksi asiakkaille. Vastaavasti nettokäyttöpääoman kasvu on lisännyt nettovelkaa, joka on samalla kasvanut yrityskauppojen ja konsolidoitavien kohteiden seurauksena noin 36 miljoonaan euroa sekä laskenut osakeannilla, joka oli 20 miljoonan euroa.

Operatiiviset tunnusluvut	Q3 2022	Q3 2021	(9/2021-5/2022)	(9/2020-5/2021)	FY 2021 (9/2020-8/2021)
	(3/2022-5/2022)	(3/2021-5/2021)			
Tuotemerkkien määrä	509	257	509	257	291
Omien tuotemerkkien osuus, % koko myynnistä	21,5	20,4	22,5	22,5	20,7
Verkkomyynnin osuus, % koko myynnistä	25,5	25,7	25,1	26,1	26,1
Omavaraisuusaste, %	28,7	21,2	28,7	21,2	15,2
Henkilöstö kokoaikaisiksi työntekijöiksi muutettuna	199	112	180	106	112

Merkittävät tapahtumat raportointikaudella

Duell osti 12. toukokuuta suomalaisen PowerFactory Nordic Oy Ab:n koko osakekannan. PowerFactory on johtava polkupyörän varaosien ja tarvikkeiden maahantuoja sekä tukkukauppa. Osakkeiden kauppahinta oli 9,17 miljoonaa euroa ja se toteutettiin käteiskauppana. PowerFactory on lisätty Duell Oyj:n lukuihin toukokuusta alkaen.

Vuonna 1964 perustetun PowerFactoryn liikevaihto vuonna 2021 oli 15,1 miljoonaa euroa ja EBITDA 1,4 miljoonaa euroa. Liikevaihdosta noin 75 % muodostuu polkupyörien varaosista ja tarvikkeista. Liikevaihdosta noin 70 % tulee Suomen markkinoilta ja 30 % Ruotsista. Merkittävä osa myynnin kasvusta on viime vuosina tullut Ruotsin markkinoilta. PowerFactoryn tuoteportfolio sisältää 12 000 tuotenimikettä, joita se tarjoaa noin 2 000 asiakkaalle. PowerFactory työllistää yhteensä noin 40 työntekijää. Yhtiön pääkonttori ja logistiikkatoiminnot sijaitsevat Tampereella. Ruotsin toimipiste sijaitsee Frölundassa.

Duellilla ei ollut merkittäviä tapahtumia katsauskauden jälkeen.

Keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet (3-5 vuotta) (muuttumattomat tavoitteet)

Kasvu: 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 %.

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

Taloudellinen raportointi ja varsinainen yhtiökokous vuonna 2022

- 10.11.2022 arviolta 8.30 (EET) tilinpäätöstiedote tilikaudelta 9/2021–8/2022.
- 14.11.2022 alkavalla viikolla vuosikertomus julkaistaan

Varsinainen yhtiökokous on määrä pitää 1.12.2022. Yhtiön hallitus kutsuu kokouksen koolle.

Lisätietoa

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

Pellervo Hämäläinen, viestintä-, markkinointi ja IR-päällikkö
+358 40 674 5257
pellervo.hamalainen@duell.eu

Hyväksytty neuvonantaja

Oaklins Merasco Oy, +358 9 612 9670

Duell Oyj on vuonna 1983 perustettu mustasaarelainen maahantuontiyritys, jonka maahantuomien ja valmistamien tuotteiden myynti tapahtuu kattavan jälleenmyyntiverkoston kautta Suomessa, Ruotsissa, Norjassa, Tanskassa, Virossa, Latviassa, Liettuassa, Alankomaissa, Belgiassa, Saksassa Ranskassa, Englannissa, Irlannissa, Espanjassa, Tsekissä ja Romaniassa. Duellin maahantuontivalikoimaan kuuluvat kaikki moottoripyöräilyyn, moottorikelkkailuun ja veneilyyn kuuluvat ajovarusteet, tarvikkeet sekä varaosat. Duellin modernit logistiikkakeskukset sijaitsevat Suomessa Mustasaaressa, Ruotsissa Tranåsissa, Hollannissa Hengelossa ja Vegehlissä sekä Ranskassa Montpellierissä. Yhtiö työllistää kansainvälisesti tällä hetkellä noin 250 työntekijää. Duellin osake (DUELL) on listattu First North markkinapaikalla. www.duell.eu