



Duell Oyj

Yhdeksän kuukauden 2024 liiketoimintakatsaus

Syyskuu 2023-toukokuu 2024



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

Hyvä sesonkimyynti haastavasta markkinasta huolimatta

Maaliskuu 2024–toukokuu 2024 "Q3 2024" (vertailuluvut suluissa 3/2023–5/2023):

- Liikevaihto kasvoi 0,6 % ja oli 37,9 miljoonaa euroa (37,7). Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 2,7 %. Orgaaninen liikevaihto kasvoi 2,7 %.
- Oikaistu EBITDA oli 3,4 miljoonaa euroa (4,1) ja oikaistu EBITDA-marginaali oli 9,1 % (10,8 %).
- Oikaistu EBITA oli 3,2 miljoonaa euroa (3,8) ja oikaistu EBITA-marginaali oli 8,4 % (10,1 %).
- Oikaistu liikevoitto oli 2,5 miljoonaa euroa (3,1) ja oikaistu liikevoittomarginaali oli 6,6 % (8,3 %).

Syyskuu 2003–toukokuu 2024 "1–9 2024" (vertailuluvut suluissa 9/2022–5/2023)

- Liikevaihto kasvoi 4,6 % ja oli 93,1 miljoonaa euroa (89,0). Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 4,3 %. Orgaaninen liikevaihto laski 2,6 %.
- Oikaistu EBITDA oli 5,5 miljoonaa euroa (5,0) ja oikaistu EBITDA-marginaali oli 5,9 % (5,7 %).
- Oikaistu EBITA oli 4,8 miljoonaa euroa (4,4) ja oikaistu EBITA-marginaali oli 5,2 % (4,9 %).
- Oikaistu liikevoitto oli 2,8 miljoonaa euroa (2,7) ja oikaistu liikevoittomarginaali oli 3,0 % (3,0 %).
- Osakekohtainen tulos toukokuun 2024 lopussa oli -0,006 euroa (-0,04).

Näkymät tilikaudelle 2024 (muuttumaton)

Markkinoiden epävarmuus ja heikkous jatkuvat tilikaudella 2024. Yleinen haastava markkinatilanne on heikentänyt kuluttajien luottamusta ja kysyntää. Nämä tekijät heikentävät ennustettavuutta, ja sen perusteella Duell ei anna näkymää tilikauden 2024 liikevaihdosta.

Duell jatkaa kannattavuuden parantamisohjelmaansa ja tehostaa käyttöpääomaa tilikaudella 2024. Duell arvioi oikaistun EBITA:n paranevan edellisvuoden tasosta.

Toimitusjohtaja Magnus Miemois kommentoi kolmatta vuosineljänneistä:

Kolmas vuosineljännes toteutui pitkälti odotustemme mukaisesti liikevaihdon ja oikaistun EBITA:n ollessa lähellä edellisvuoden tasoa. Liikevaihto kasvoi 0,6 prosenttia ja oikaistu EBITA oli 3,2 miljoonaa euroa, missä laskua edellisvuodesta oli 0,6 miljoonaa euroa. Myyntikate kasvoi hieman 0,1 prosenttiyksikköä. Myyntikatetta painoi muun muassa Punaisenmeren merenkulun haasteista johtuneet viivästyneet toimitukset, Suomen lakon aiheuttamat ylimääräiset logistiikkakustannukset sekä konttihintojen nousu.

Markkinahäiriöistä aiheutuneet logistiikkahaasteet myöhästyttivät tiettyjä toimituksia. Osa valmistajista ovat sopeuttaneet tuotantoaan alhaisempaan kysyntään, mikä on osaltaan vaikeuttaneet tuotteiden saatavuutta. Varmistaaksemme tuotteiden saatavuuden kauppiaille, pidimme varastotasoja hieman korkeampina. Kilpailutilanne säilyi ennallaan ja eri toimijat hakevat kasvua omien perinteisten markkinoiden ulkopuolelta. Liikevaihdon kasvu keskittyi Keski-Euroopan markkinoille. Korkojen laskulla arvioimme olevan positiivinen vaikutus kuluttajakäyttäytymiseen, mutta suorat vaikutukset tulevat toteutumaan viiveellä.

Tuotekategorioista pyöräily osoitti elpymisen merkkejä erityisesti Suomessa. Olemme kasvattaneet tuoteportfoliota myös uusilla tuotemerkeillä. Moottoripyöräkategoriassa kysyntä oli odotustemme mukaan tasaista, mutta veneilykategoriassa kysyntä oli alhaista. Englannissa olemme laajentaneet tuoteportfoliota jo alkuvuodesta tuomalla omat moottoripyöräajovarusteiden tuotemerkit valikoimaan.

Ilmoitimme uudistettavasta organisaatiosta, joka tukee paremmin strategian toteuttamista vahvemmillä markkinafokuksella. Uusi toimintamalli mahdollistaa myös tehokkaamman konsernitason integraation toteuttamisen tavoitteena kiihdyttää orgaanista kasvua. Tämä muutos tarjoaa lisäksi vahvemman pohjan hankinnoille ja tuoteportfolion kehittämiseksi. Tähän saakka Pohjoismaihin keskittyneessä kannattavuuden parantamisohjelmassa on siirrytty suunnittelusta toteutusvaiheeseen.

Tunnusluvut tuhatta euroa	Q3 2024 (3/2024- 5/2024)	Q3 2023 (3/2023- 5/2023)	1-9 2024 (9/2023- 5/2024)	1-9 2023 (9/2022- 5/2023)	2023 (9/2022- 8/2023)
Liikevaihto	37 904	37 673	93 073	88 967	118 832
Liikevaihdon kasvu, %	0,6	7,4	4,6	-0,4	-4,2
Valuuttakurssineutraali liikevaihdon kasvu, %	2,7	8,1	4,3	1,7	-1,0
Valuuttakurssineutraali orgaaninen liikevaihdon kasvu, %	2,7	-10,3	-2,6	-14,7	-15,6
Myyntikate	9 453	9 301	23 015	21 794	28 344
Myyntikate-marginaali, %	24,9	24,7	24,7	24,5	23,9
EBITDA	3 172	3 472	2 428	4 205	4 307
EBITDA-marginaali, %	8,4	9,2	2,6	4,7	3,6
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, myyntikate	-	-	-	-	131
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, EBITDA	269	584	3 099	823	1 193
Oikaistu EBITDA	3 441	4 056	5 527	5 028	5 499
Oikaistu EBITDA-marginaali, %	9,1	10,8	5,9	5,7	4,6
EBITA	2 928	3 235	1 743	3 547	3 401
EBITA-marginaali, %	7,7	8,6	1,9	4,0	2,9
Oikaistu EBITA	3 197	3 819	4 842	4 370	4 594
Oikaistu EBITA-marginaali, %	8,4	10,1	5,2	4,9	3,9
Liikevoitto	2 233	2 554	-337	1 869	1 041
Liikevoittomarginaali, %	5,9	6,8	-0,4	2,1	0,9
Oikaistu liikevoitto	2 502	3 138	2 762	2 692	2 234
Oikaistu liikevoittomarginaali, %	6,6	8,3	3,0	3,0	1,9
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, EUR	-0,003	0,02	-0,006	-0,04	-0,10
Osakekohtainen tulos, laimennettu, EUR	-0,003	0,02	-0,006	-0,04	-0,10
Osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa, laimennettu	1 038 546 116	30 545 474	1 038 546 116	30 545 474	30 545 474

Osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa, laimennettu	1 038 546 116	30 545 474	1 038 546 116	30 545 474	30 545 474
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä, laimentamaton	1 038 546 116	30 213 459	572 003 019	27 058 301	27 937 259
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä, laimennettu	1 038 546 116	30 213 459	572 003 019	27 058 301	27 937 259
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin ilman yritysostoja	189	394	628	1 477	2 481
Nettovelka	27 086	48 585	27 086	48 585	38 248
Nettokäyttöpääoma	57 665	61 756	57 665	61 756	49 873
Operatiivinen vapaa rahavirta	3 214	12 177	-4 345	5 793	16 392

	Q3 2024 (3/2024- 5/2024)	Q3 2023 (3/2023- 5/2023)	1-9 2024 (9/2023- 5/2024)	1-9 2023 (9/2022- 5/2023)	2023 (9/2022- 8/2023)
Operatiiviset tunnusluvut					
Tuotemerkkien määrä	548	557	548	557	562
Omien tuotemerkkien osuus, % koko myynnistä	16,3	19,1	19,3	23,0	21,8
Onlinemyynnin osuus, % koko myynnistä	26,4	24,4	25,8	23,7	24,7
Omavaraisuusaste, %	53,1	34,3	53,1	34,3	38,6
Henkilöstö kokoaikaisiksi työntekijöiksi muutettuna, keskimäärin*	217	218	218	229	218

*) Sisältää kausityöntekijät ja TranAmin 24 kokoaikaista työntekijää maalikuusta 2023 alkaen.

	Q3 2024 (3/2024- 5/2024)	Q3 2023 (3/2023- 5/2023)	1-9 2024 (9/2023- 5/2024)	1-9 2023 (9/2022- 5/2023)	2023 (9/2022- 8/2023)
Liikevaihto, tuhatta euroa					
Pohjoismaat	19 482	22 459	50 267	54 774	69 926
Muu Eurooppa	18 422	15 217	42 806	34 193	48 906
Yhteensä	37 904	37 673	93 073	88 967	118 832

Taloudellinen asema ja rahavirta

Duellin taseen loppusumma 31.5.2024 oli 101,9 miljoonaa euroa (112,3). Konserniliikearvon määrä taseessa oli 19,7 miljoonaa euroa (22,0). Duellin omavaraisuusaste 31.5.2024 oli 53,1 % (34,3) ja konsernin oman pääoman tuotto oli -9,5 % (-3,0).

Duellin liiketoiminnan nettokassavirta oli kokonaisuudessaan 8,3 miljoonaa euroa negatiivinen (4,2). Liiketoiminnan nettorahavirran lasku johtui nettokäyttöpääomasta, joka kasvoi viime tilikauden lopusta 7,8 miljoonaa euroa. Nettokäyttöpääoma 31.5.2024 oli 57,7 miljoonaa euroa (61,8), laskua 4,1 miljoonaa euroa.

Duellin nettovelka oli 31.5.2024 27,1 miljoonaa euroa (48,6). Nettovelkaa laski toisella neljänneksellä 2024 toteutettu merkintäoikeusanti ja lainojen lyhennykset. Duellin nettovelka koostuu rahavaroista ja luottolaitoksilta otetuista lainoista. Rahoituslaitoslainojen kovenanttiehdot liittyvät nettovelan ja käyttökatteen suhteeseen (Leverage) ja käyttökatetasoon. Leverage oli kolmannen vuosineljänneksen lopussa 4,5x. Kovenanttiehdot täyttyivät katsauskaudella.

Merkittävät tapahtumat raportointikaudella

Duell nimitti Juha Lindroosin yhtiön väliaikaiseksi talousjohtajaksi (CFO) ja johtoryhmän jäseneksi 18.3.2024 alkaen. Juha Lindroosilla on pitkä kokemus taloustoimintojen asiantuntijatehtävistä ja johtamisesta useista yhtiöistä sisältäen listayhtiöitä ja hänellä on myös taustaa tukkukaupan toimialalta.

Duell tiedotti 29.9.2023 suunnitelmasta, jonka mukaan Duell Oyj:n COO ja varatoimitusjohtaja Magnus Miemois siirtyy Duell Oyj:n toimitusjohtajaksi vuoden 2024 aikana. Tämän vaihdon yhteydessä nykyinen toimitusjohtaja Jarkko Ämmälä siirtyy Duellin kaupalliseksi johtajaksi. Duellin hallitus vahvisti tämän vaihdon 7.5.2024, mikä astui voimaan 1.6.2024.

Duell tiedotti 23.5.2024 uudistavansa organisaatiotaan 1.6.2024 alkaen tavoitteena panostaa kasvuun, kehittää strategisia kumppanuuksia sekä tehostaa toimintaa. Johtoryhmä 1.6.2024 alkaen:

Magnus Miemois, toimitusjohtaja, interim-rooli Pohjoismaiden markkinavastuusta
Jarkko Ämmälä, kaupallinen johtaja, Keski-Euroopan markkinavastuu
Jukka Smolander, ostojohtaja
Juha Lindroos, talousjohtaja (interim)
Heidi Markkanen, Chief Digital Officer
Pia Hoseus, henkilöstöjohtaja
Pellervo Hämäläinen, viestintä- ja sijoittajasuhdepäällikkö

Nykyisen johtoryhmän jäsenistä Joakim Vest ja Erwin Van Hoof jatkavat yhtiön palveluksessa, mutta eivät ole 1.6.2024 alkaen johtoryhmän jäseniä.

Merkittävät tapahtumat katsauskauden jälkeen

Duell tiedotti 11.6.2024 Caj Malmstenin nimityksestä (KTM) yhtiön talousjohtajaksi (CFO) ja johtoryhmän jäseneksi 19.8.2024 alkaen. Malmsten siirtyy Duellille Ab Ekeri Oy:n talousjohtajan tehtävästä. Ennen Ekeriä Malmsten on työskennellyt Wärtsilän palveluksessa 20 vuoden ajan useissa globaaleissa johtotehtävissä, ja hänellä on myös työkokemusta Sveitsissä ja Ranskassa. Väliaikainen talousjohtaja Juha Lindroos jatkaa Duellin palveluksessa syyskuun 2024 loppuun saakka.

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

Kasvu: liikevaihto 200–300 miljoonan euron välillä keskipitkällä aikavälillä, 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).

Duellin taloudellinen tiedottaminen ja varsinainen yhtiökokous vuonna 2024

Duell julkaisee vuonna 2024 taloudelliset katsaukset seuraavasti:

- Tilinpäätöstiedote tilikaudelta syyskuu 2023–elokuu 2024 (Q4 2024), keskiviikkona 9.10.2024.

Vuosikertomus 2024, joka sisältää muun muassa hallituksen toimintakertomuksen ja Yhtiön tilinpäätöksen, 21.10.2024 alkavalla viikolla.

Varsinainen yhtiökokous vuonna 2024 on suunniteltu pidettäväksi keskiviikkona 20.11.2024.

Taloudelliset katsaukset ja vuosikertomus ovat saatavilla julkaisun jälkeen Yhtiön sijoittajasivuilla (https://sijoittajat.duell.eu/fi/raportit_ja_esitykset).

Lisätietoa

Magnus Miemois, toimitusjohtaja
Duell Oyj
+358 50 558 1405
magnus.miemois@duell.eu

Pellervo Hämäläinen, viestintä- ja sijoittajasuhdepäällikkö
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 kattaen noin 8 500 jälleenmyyjää. Duellin tuotevalikoimaan kuuluu noin 150 000 tuotetta yli 550 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 2023 oli 119 miljoonaa euroa ja se työllistää yli 200 henkilöä. Duellin osakkeet (DUELL) on listattu Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla. www.duell.eu.