

Tøjbranchen i Danmark

- Vækst i eksporten af modetøj skaber bedre resultater hos producenter og engroshandler.
- Tøjbutikkerne har det stadig hårdt.



Tøjbranchen

Indledning

Deloitte præsenterer hermed endnu en midtvejsanalyse af den økonomiske situation, trends og udviklingen i den danske tøjbranche.

Denne analyse er en opdatering af vores analyse fra juni 2015.

Midtvejsanalysen er baseret på offentliggjorte selskabsregnskaber frem til december 2015 og omfatter tøjbutikker samt engrosvirksomheder og producenter.

Tøjbranchen

Konklusion

Detailbranchen:

- Flere af virksomhederne har det seneste regnskabs år oplevet underskud
- Færre af analysens virksomheder kan betragtes som sunde.
- Virksomheder placeret på Sjælland klarer sig bedre end virksomheder i andre regioner

Producenter og engroshandel:

- Branchens virksomheder har i det seneste regnskabsår oplevet en stigning i omsætning- og primært resultat pr. ansat.
- Flere af virksomheder kan betragtes som sunde.
- Eksporten af beklædning er det seneste år steget med 6,8%



Morten Gade Steinmetz
Senior manager

Deloitte, City Tower,
Værkmestergade 2 8000
Aarhus C
23 61 98 04 /
msteinmetz@deloitte.dk



Morten Willemar Kristensen
Partner

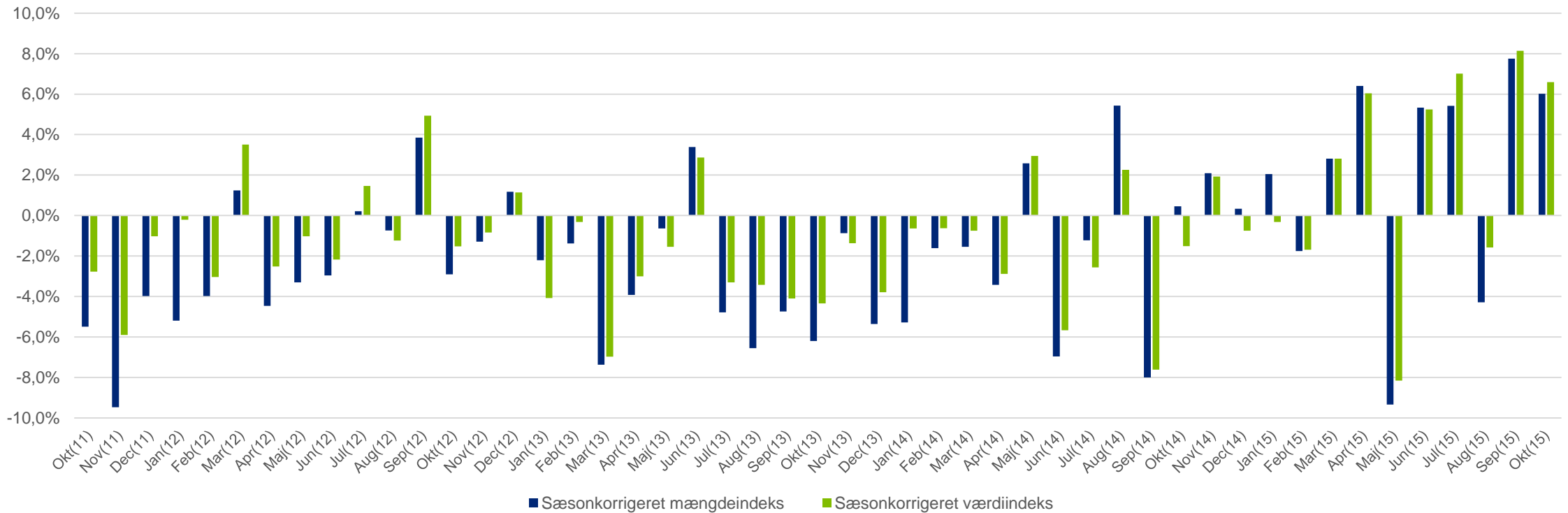
Deloitte,
Weidekampsgade 6 2300
København S
40 25 77 11 /
mwkristensen@deloitte.dk

Tøjbranchen Detailhandel

Detailhandel

Detailomsætningen i beklædningsbranchen viser tegn på vækst...

- I 2015 oplevede detailbranchen et flertal af måneder med positiv vækst i både værdi- og mængdeindekset – Branchen bryder dermed flere års negativ udvikling.

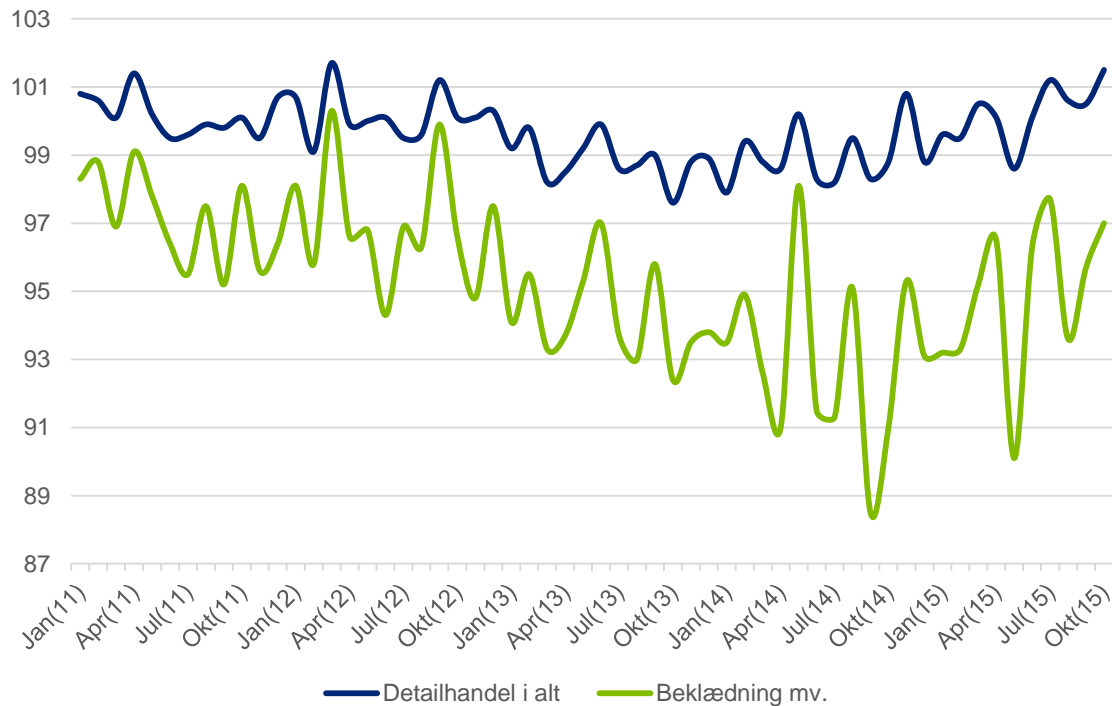


Detailhandel

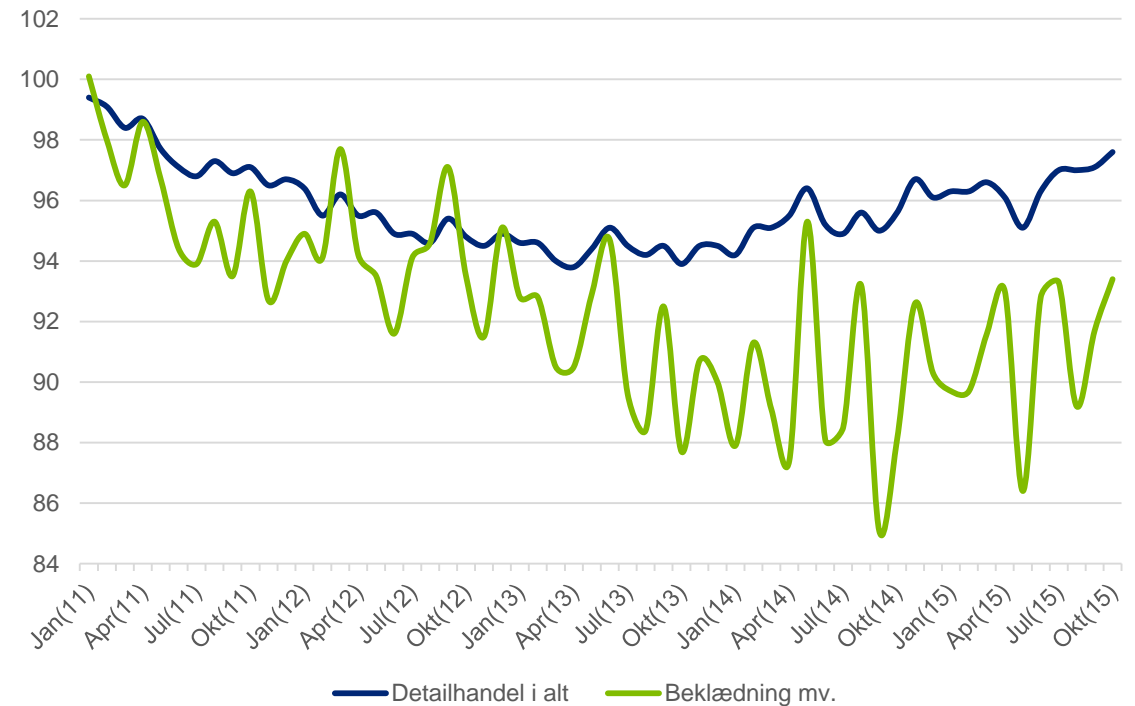
...Men beklædning kan ikke følge med den generelle detailhandel

- Den danske detailhandel har vendt flere års negativ udvikling og viser nu tegn på vækst – De seneste års negative udvikling er gået særligt hårdt ud over detailhandlen med beklædning

Sæsonkorrigeret værdiindeks



Sæsonkorrigeret Mængdeindeks

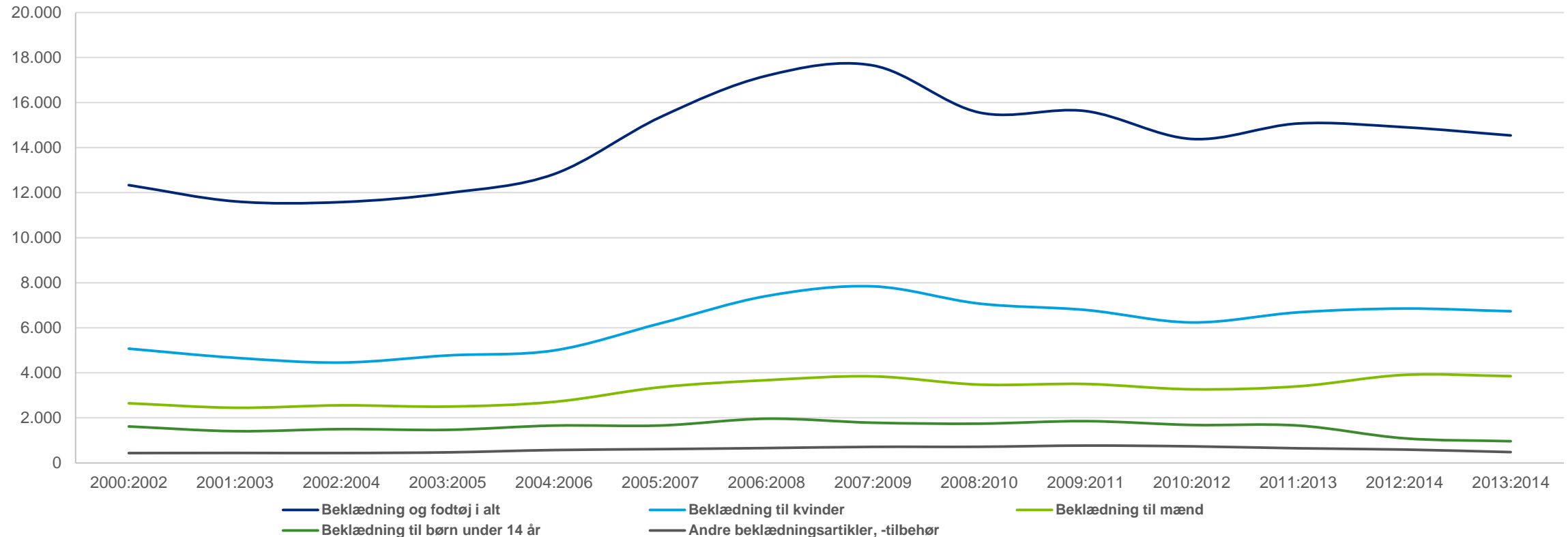


Detailhandel

Fordelingen af detailomsætningen er stabil

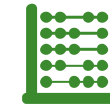
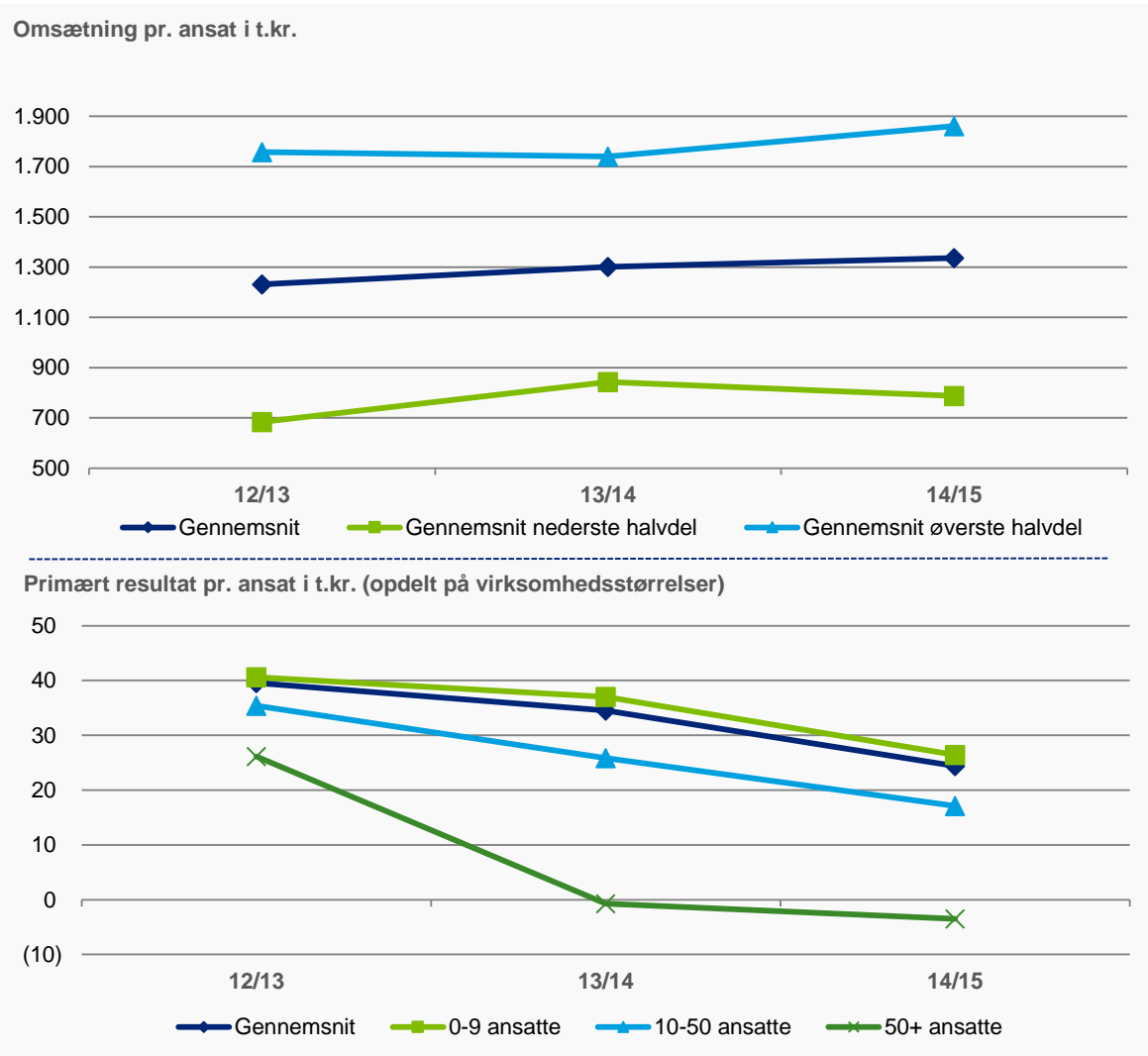
- De danske husholdningers forbrug på beklædning, fodtøj og tilbehør har udviklet sig stabilt de seneste år. Der er dog brugt lidt færre penge på beklædning til børnene, mens en større andel af budgettet er brugt på herretøj.

Husholdningenes årlige forbrug på beklædning og beklædningsartikler (kr.) (Faste Priser)



Detailhandel

Branchen skaber mere forretning pr. ansat men en mindre ender på bundlinjen



Omsætning pr. ansat stiger

- I løbet af de seneste to regnskabsår har tøjbutikkerne oplevet en stigning fra 1.231 kr. i 12/13 til 1.331 t. kr. pr. ansat i 14/15.
- Virksomhederne i den øverste halvdel får mere end dobbelt så meget forretning ud af hver ansat sammenlignet med virksomhederne i den nederste halvdel. Dette indikerer at der er store forskelle i effektiviteten på tværs af analysens virksomheder.

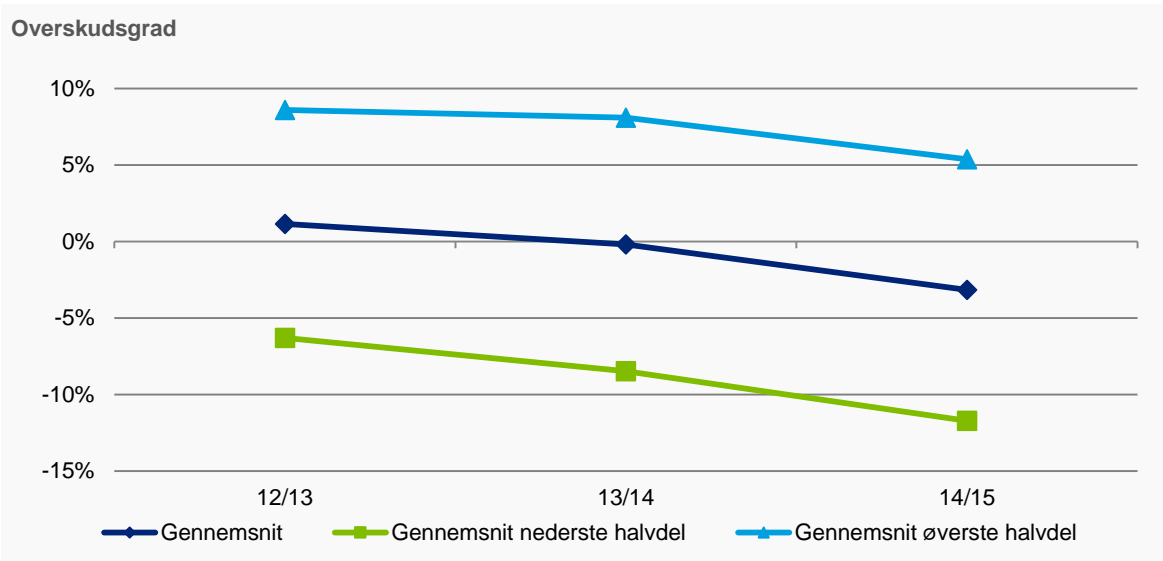


Primært resultat pr. ansat er faldene

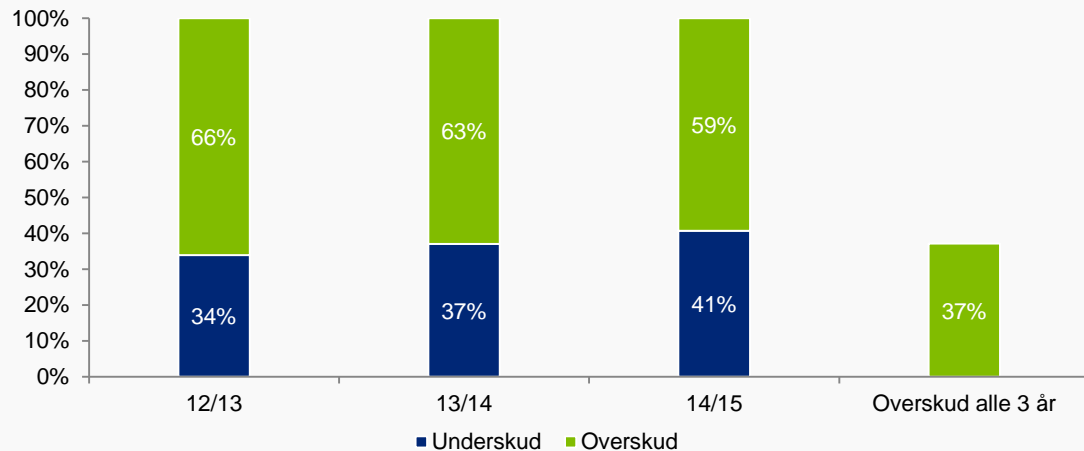
- Virksomhederne i analysen har de seneste år oplevet fald i primært resultat pr. ansat. Fra 40 t. kr. pr. ansat i 12/13 til 24 t. kr. pr. ansat i 14/15.
- Trenden med faldene primær resultat pr. ansat går på tværs af virksomhedsstørrelse. Særligt de store virksomheder med over 50 ansatte har oplevet et stort fald. I 14/15 havde virksomhederne med over 50 ansatte i gennemsnit et negativt primært resultat på -4 t. kr. pr. ansat.

Detailhandel

Rentabiliteten falder og flere virksomheder har underskud



Antal virksomheder med hhv. overskud og underskud



Den gennemsnitlige overskudsgrad er negativ

- I løbet af de seneste to år er den gennemsnitlige overskudsgrad faldet fra +1,1% til -3,2%
- Både virksomhederne i den øverste- og nederste halvdel er med til at trække overskudsgraden i branchen ned. Det tyder på at rentabiliteten er under pres i hele branchen.

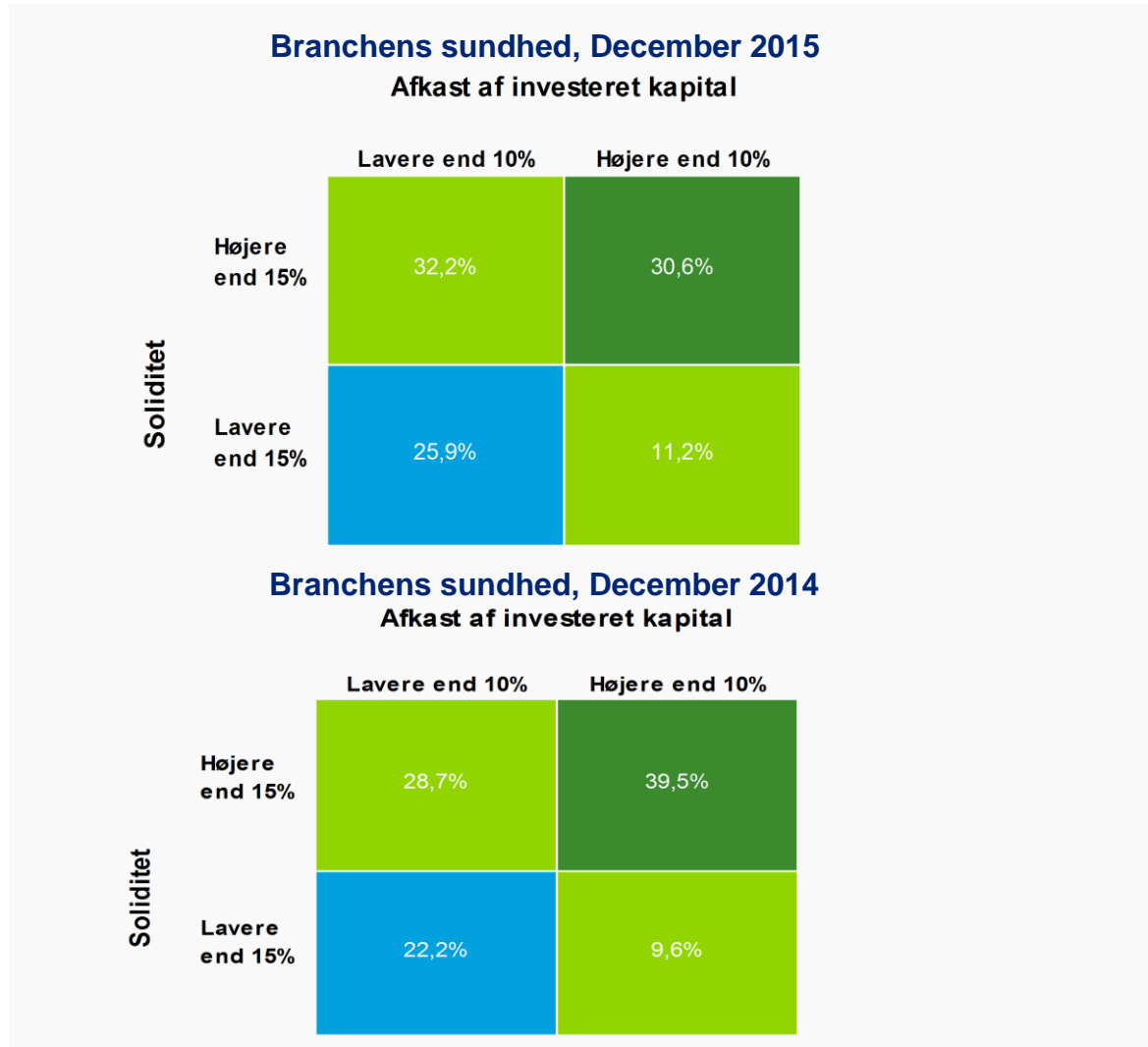


4 ud af 10 virksomheder har underskud

- I de seneste 2 regnskabsår er andelen af virksomheder med underskud steget stødt. I 12/13 havde 34% af virksomhederne underskud, dette tal var steget til 41% i 14/15.
- 37% af virksomhederne har haft overskud i alle 3 år.

Detailhandel

Flere virksomheder er i "risikozonen" for konkurs



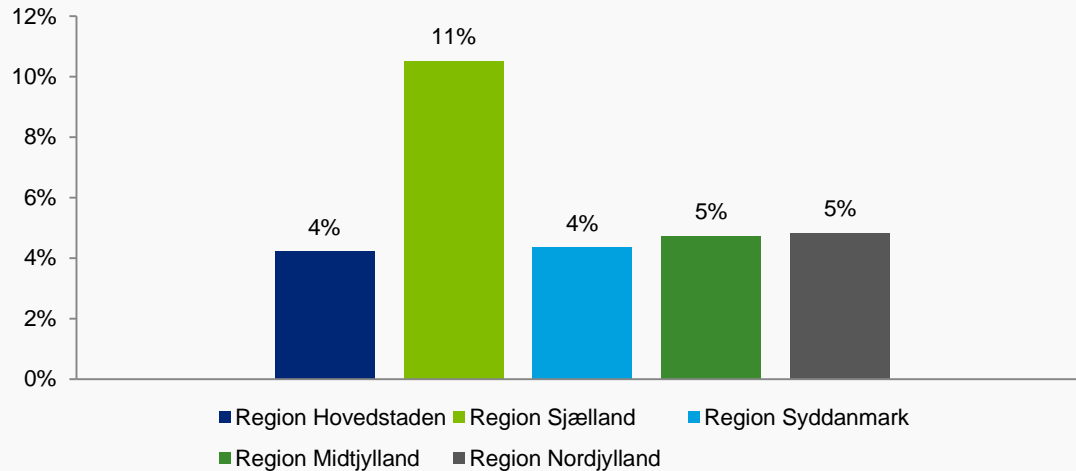
Færre virksomheder betragtes som meget sunde

- 30,6 % af virksomhederne anses som "meget sunde", hvilket vil sige, at de har en afkastningsgrad på over 10% samtidig med, at de har en soliditet på over 15%.
- 25,9 % af virksomhederne i analysen er i "risikozonen" med en afkastningsgrad på lavere end 10% og en soliditet på lavere end 15%.
- Andelen af "meget sunde" virksomheder faldt i regnskabsåret 14/15 med 8,9%-point i forhold til 12/13. Samtidig faldt andelen af virksomheder i risikozonen med 3,7%-point. Branchen viser tegn på udfordringer.

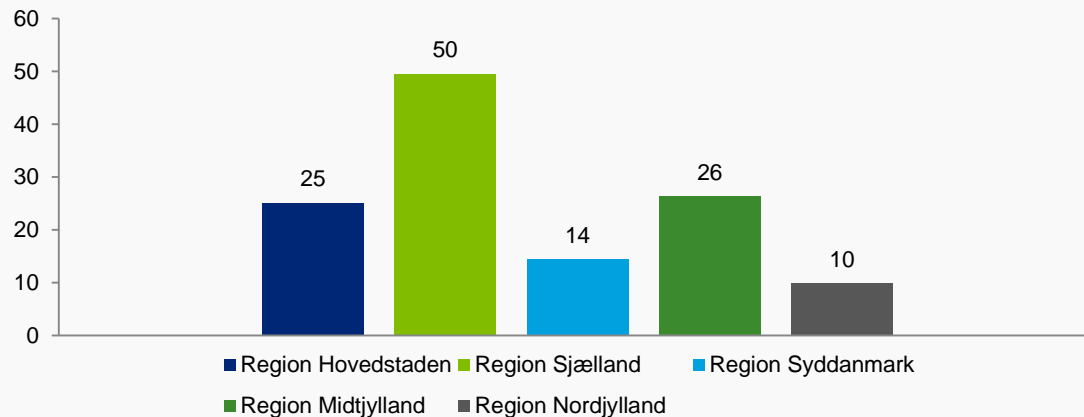
Detailhandel

Store regionale forskelle i branchen

Afkast af investeret kapital for seneste regnskabsår (opdelt på regioner)



Primært resultat pr. ansat for seneste regnskabsår i t.kr. (opdelt på regioner)



Højest afkast af investeret kapital i region Sjælland

- Virksomhederne i region Sjælland har det seneste regnskabsår oplevet et afkast af investeret kapital på 11%. Dette er markant højere end de øvrige regioner.
- Virksomhederne i landets øvrige regioner havde i det seneste regnskabsår et afkast af investeret kapital på 4-5%.

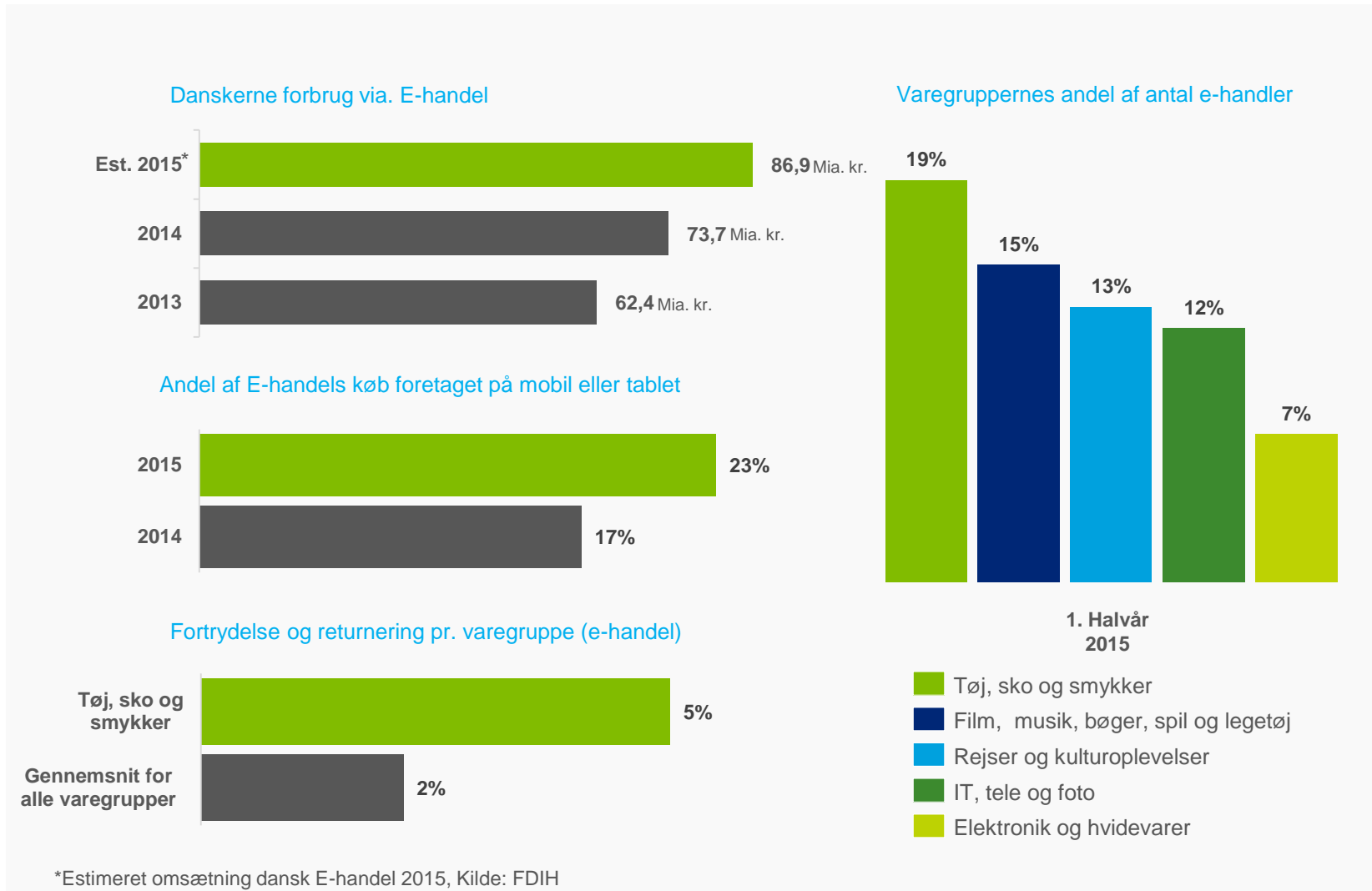


Region Nordjylland har lavest primært resultat pr. ansat

- Der har i løbet af det seneste regnskabsår været store forskelle i primært resultat pr. ansat på tværs af regionerne.
- Region Sjælland har det seneste regnskabsår haft det højeste primære resultat pr. ansat, med 50 t. kr. pr. ansat – Særligt regionerne Nordjylland og Syddanmark halter efter.

E-handel

Danskerne bruger stadig flere penge på nettet...



...og en større andel bruges på tøj, sko og smykker

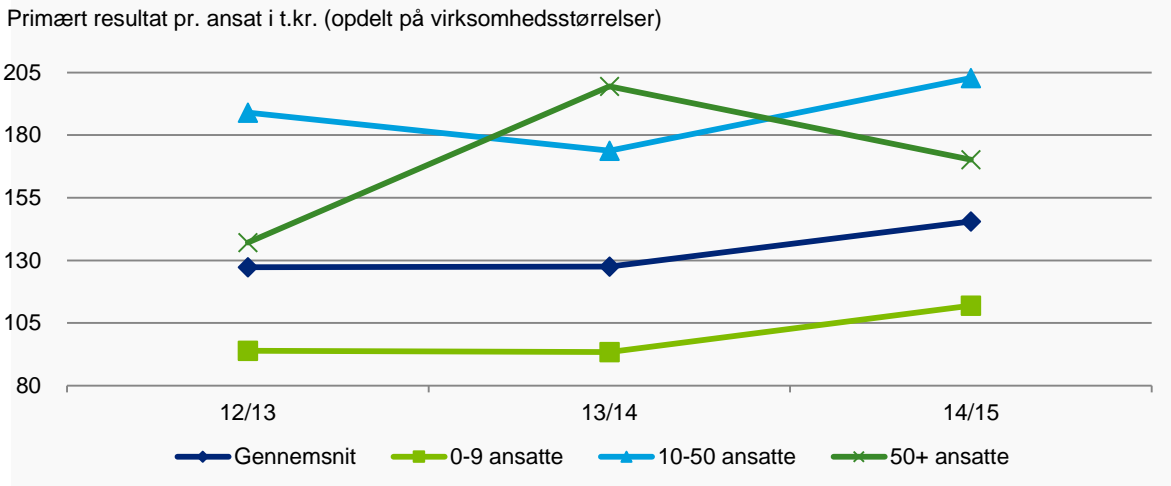
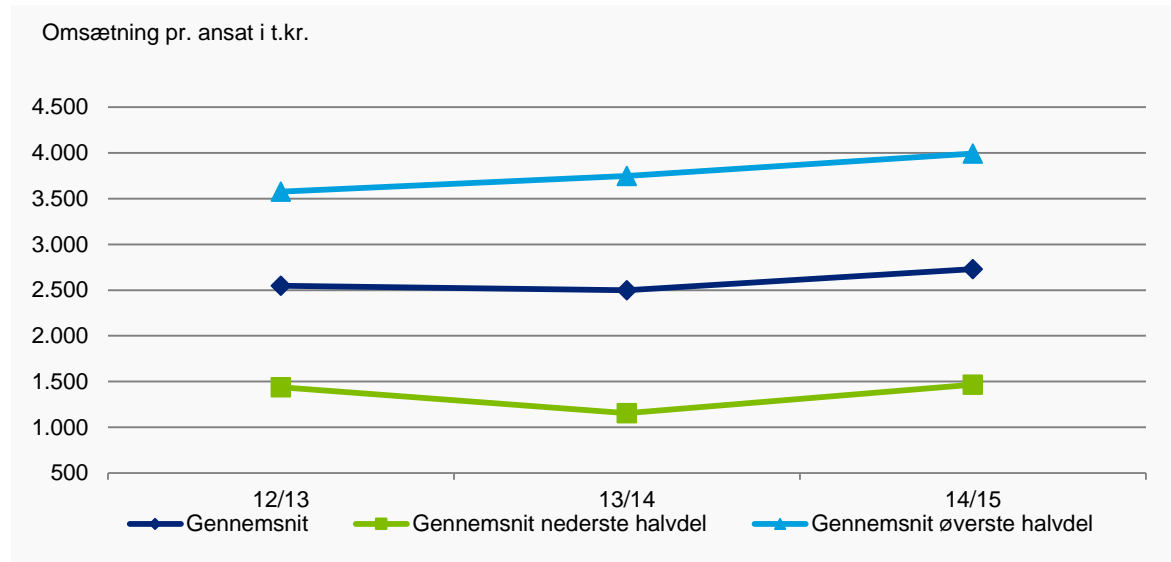
- Danskerne bruger stadig flere penge på nethandel. Det er estimeret at danskerne i 2015 handlede for 86,9 mia. kr. online.
- Tøj, sko og smykker er - det, danskerne køber mest af på internettet. I 1 halvår 2015 var 19% af alle gennemførte handler på nettet inden for kategorien tøj, sko og smykker.
- I første halvår af 2015 blev 23% af alle køb foretaget fra mobil eller tablet. Det svarer til en stigning på 35% sammenlignet med året før.
- 5% af de købte varer inden for tøj, sko og smykker bliver sendt retur. Dette er en betydeligt større andel end gennemsnittet for andre varer, hvor kun 2% returneres.

Tøjbranchen

Producenter & engroshandel

Producenter & engroshandel

Omsætning- og primært resultat pr. ansat stiger



Der skabes mere forretning pr. ansat

- I det seneste regnskabsår var den gennemsnitlige omsætning pr. ansat, 2.730 t. kr. Det svarer til en stigning på 229 t. kr. pr. ansat fra året før.
- Der er stor forskel i omsætning pr. ansat mellem branchens øverste og nederste halvdel. Den øverste halvdel omsatte for 3.994 t. kr. pr. ansat, mens virksomhederne i det nederste halvdel kun omsatte for 1.467 t. kr. pr. ansat.

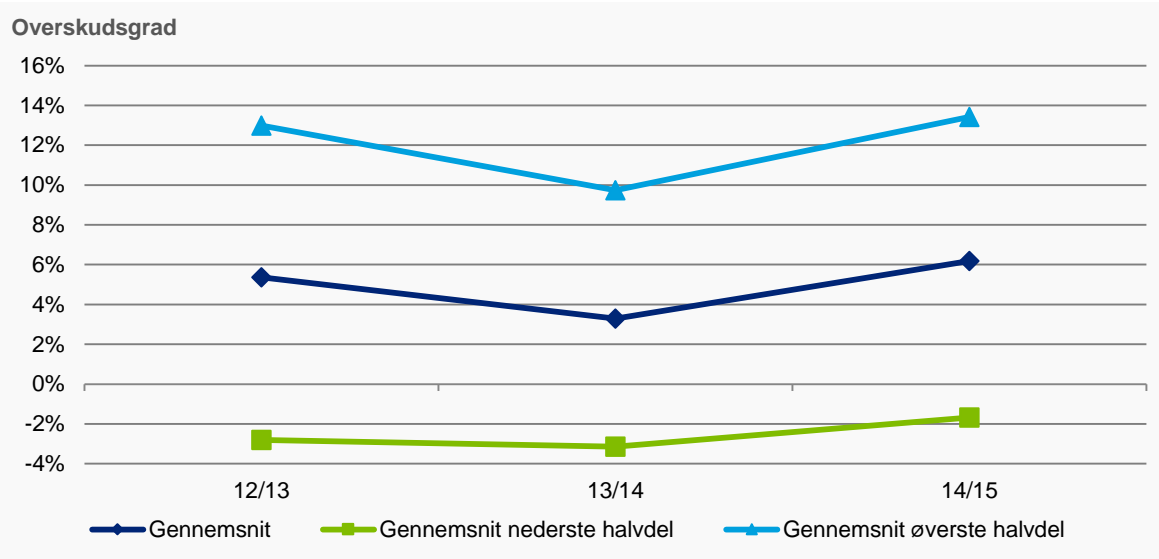


En større andel ender på bundlinjen

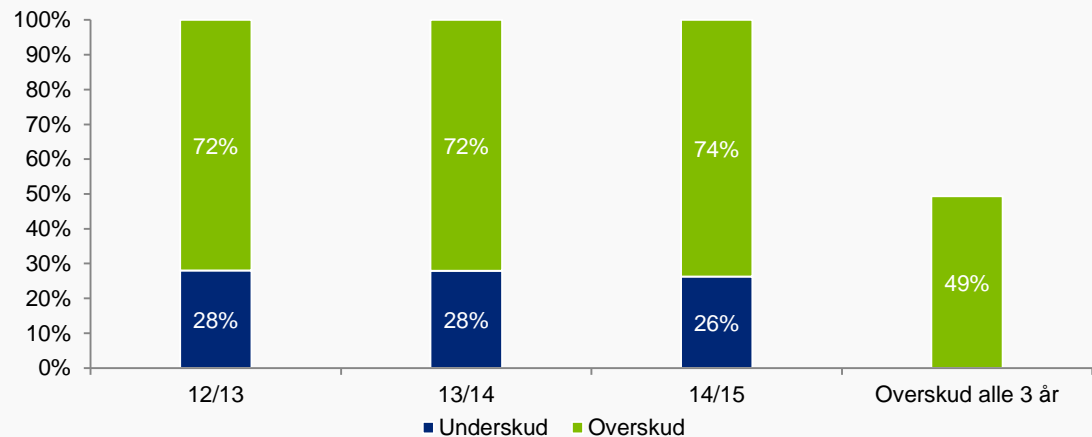
- I 14/15 var primært resultat i gennemsnit 146 t. kr. pr. ansat. Det svarer til en stigning på 19 t. kr. i det seneste regnskabsår.
- Særligt virksomhederne med 10-50 ansatte har det seneste år oplevet et stigning i primært resultat pr. ansat.

Producenter & engroshandel

7 ud af 10 virksomheder har overskud



Antal virksomheder med hhv. overskud og underskud



Overskudsgraden stiger

- Overskudsgraden har det seneste udviklet sig positivt. Overskudsgraden i 14/15 var i gennemsnit på 6,2%. Det svarer til en stigning på 2,9%-point fra året før.
- Der er stor forskel på overskudsgraden for den øverste og nederste halvdel i branchen. Den øverste halvdel havde i 14/15 en overskudsgrad på 13,4%, mens den nederste halvdel havde en overskudsgrad på -1,7%.



Flere virksomheder oplever overskud

- I det seneste regnskabsår havde 74% af virksomhederne overskud – en stigning på 2% fra året før.
- Halvdelen af analysens virksomheder har haft overskud de seneste 3 år eller mere.

Producenter & engroshandel

Flere virksomheder er "meget sunde"

Branchens sundhed, December 2015

Afkast af investeret kapital

		Lavere end 10%	Højere end 10%
Soliditet	Højere end 15%	27,8%	47,7%
	Lavere end 15%	17,2%	7,4%

Branchens sundhed, December 2014

Afkast af investeret kapital

		Lavere end 10%	Højere end 10%
Soliditet	Højere end 15%	29,7%	46,9%
	Lavere end 15%	16,1%	7,4%

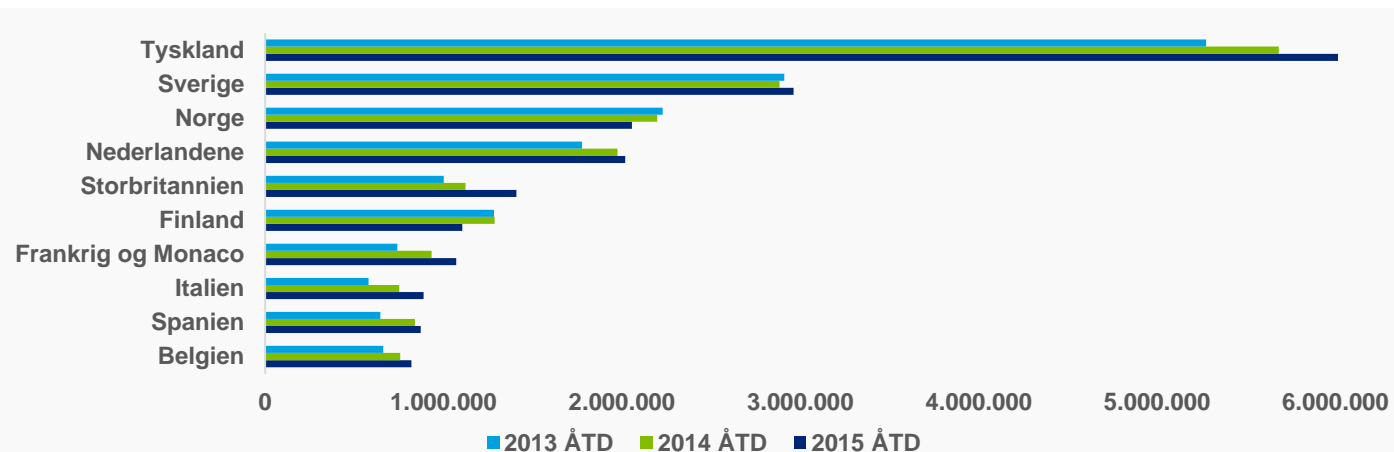


En sundere branche, men samtidigt flere i risikozonen

- 47,7% af analysens virksomheder anses som "meget sunde", hvilket vil sige, at de har en afkastningsgrad på over 10% og samtidig en soliditet på over 15%.
- Kun 17,2% af virksomhederne i analysen er i "risikozonen" med en afkastningsgrad på lavere end 10% og en soliditet på lavere end 15%.
- Andelen af "meget sunde" virksomheder steg det sidste år med 0,8%-point. Samtidigt steg andelen af virksomheder i risikozonen med 1,1%-point. Andelen af producenter og engroshandel virksomheder i "risikozonen" er fortsat relativt lav sammenlignet med andre dele af beklædningsbranchen.

Producenter & engroshandel

Den danske eksport af beklædning er i topform



Beklædningsgenstande og tilbehør – top 10 eksportmarkeder t.kr. (januar-oktober)

10 største beklædnings-eksportmarkeder, t.kr.	2013 (ÅTD)	2014 (ÅTD)	2015 (ÅTD)	Beklædningseksport udvikling 2014/2015	Total eksport (alle varer) udvikling 2014/2015
Tyskland	5.275.316	5.682.399	6.483.675	14,1%	1,5%
Sverige	2.909.487	2.882.838	2.961.963	2,7%	-1,9%
Norge	2.228.580	2.198.527	2.056.163	-6,5%	-2,8%
Nederlandene	1.776.529	1.975.893	2.019.269	2,2%	7,5%
Storbritannien	1.000.346	1.122.676	1.407.877	25,4%	-17,4%
Finland	1.283.553	1.287.251	1.104.933	-14,2%	-4,5%
Frankrig og Monaco	741.323	932.973	1.071.845	14,9%	-7,2%
Italien	579.610	752.493	887.912	18,0%	9,4%
Spanien	645.571	839.771	872.065	3,8%	5,4%
Belgien	661.335	757.147	820.490	8,4%	-10,1%
Top 10 markeder total	17.101.650	18.431.968	19.686.192	6,8%	-2,3%
Alle markeder total	19.745.758	21.488.266	22.946.768	6,8%	2,3%
Top 10 markeder andel af total	87%	86%	86%		

Kilde: Danmarks Statistik

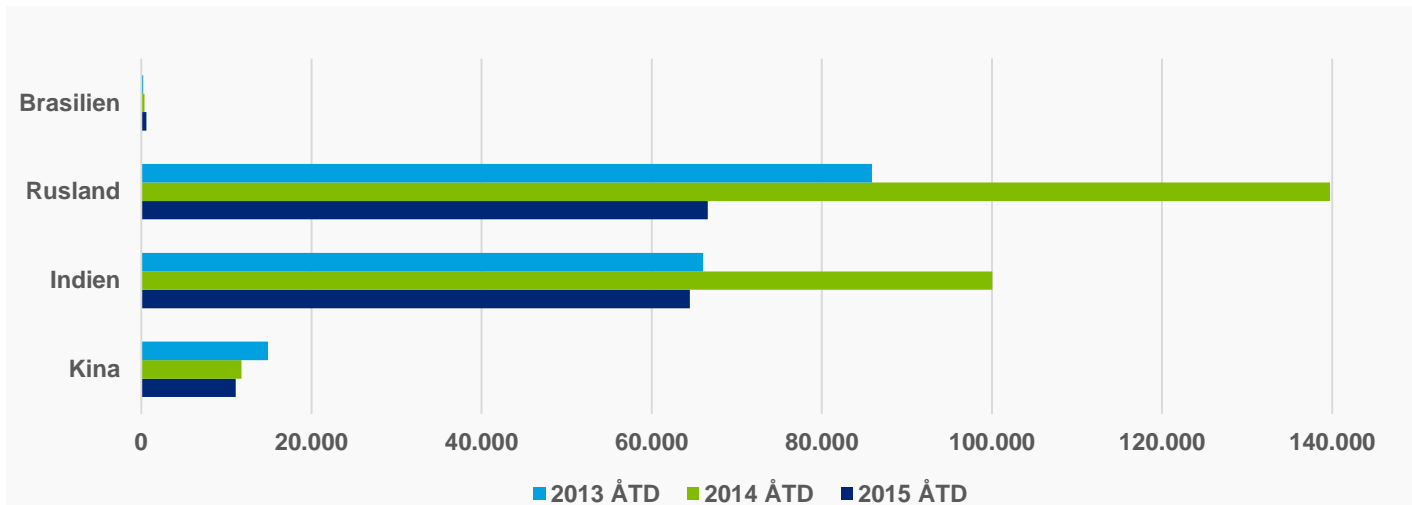


Eksporten af beklædning stiger med 6,8%

- I perioden januar til oktober 2015 steg den samlede danske eksport af beklædningsgenstande med 6,8% sammenlignet med den samme periode sidste år.
- På Danmarks vigtigste eksportmarked, indenfor beklædning, Tyskland, har branchen oplevet en stigning på 14,1% i eksporten det seneste år.
- Det sidste år oplevede beklædningsbranchen en vækst i eksporten til 8 ud af 10 af Danmarks vigtigste eksportmarkeder. Dette står i kontrast til, at Danmarks samlede eksport (alle varer) kun oplevede vækst på 4 ud af disse 10 markeder.
- Særligt eksporten til Tyskland, Storbritannien og Italien har det seneste år vokset markant inden for beklædning.

Producenter & engroshandel

Eksport af beklædning til BRIK-landene falder til 2009 niveau



Beklædningsgenstande og tilbehør eksport til BRIK-landene t.kr. (januar-oktober)

BRIK - Beklædningseksport t.kr.	2013 ÅTD	2014 ÅTD	2015 ÅTD	Beklædningseksport udvikling 2014/2015	Total eksport (alle varer) udvikling 2014/2015
Brasilien	238	357	611	71,1%	-12,1%
Rusland	85.885	139.726	66.596	-52,3%	-36,9%
Indien	66.031	100.050	64.501	-35,5%	9,9%
Kina	14.910	11.778	11.081	-5,9%	24,0%
BRIK markeder total	167.064	251.911	142.789	-43,3%	
Alle markeder total	19.745.758	21.488.266	22.946.768	6,8%	

Eksporten af beklædning til BRIK-landene falder

- Eksporten af beklædning til BRIK-landene er i perioden januar-oktober 2015 faldet med 43,3% sammenlignet med samme periode året før.
- Det store fald skyldes i høj grad nedgang i eksport af beklædning til Rusland og Indien.
- Det store fald i eksport af beklædning til BRIK landene står i kontrast til at Danmarks samlede eksport af varer til BRIK landene det seneste år steg med 3,6%.

Kilde: Danmarks Statistik

Forudsætning

- Det er kun virksomheder med to eller flere ansatte i alle perioder, som er med i analysen. Kun de virksomheder, hvor der har været et nutidigt regnskab til rådighed gennem BusinessInsight, er medtaget.
- Populationen består af 376 virksomheder inden for engroshandel med beklædning samt 794 virksomheder inden for detailhandel med beklædning. Udeladte virksomheder har enten ikke oplyst centrale regnskabstal eller manglet et opdateret, tilgængeligt regnskab hos BusinessInsight, hvilket kan skyldes, at disse enten er gået konkurs, er blevet reklamebeskyttet i BusinessInsight, eller at BusinessInsight ikke har fået opdateret sine tal endnu.



Om Deloitte

Deloitte leverer ydelser indenfor Revision, Skat, Consulting og Financial Advisory til både offentlige og private virksomheder i en lang række brancher. Vores globale netværk med medlemsfirmaer i mere end 150 lande sikrer, at vi kan stille stærke kompetencer til rådighed og yde service af højeste kvalitet, når vi skal hjælpe vores kunder med at løse deres mest komplekse forretningsmæssige udfordringer. Deloitte's ca. 200.000 medarbejdere arbejder målrettet efter at sætte den højeste standard.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Deloitte er en betegnelse for Deloitte Touche Tohmatsu Limited, der er et britisk selskab med begrænset ansvar, og dets netværk af medlemsfirmaer. Hvert medlemsfirma udgør en separat og uafhængig juridisk enhed. Vi henviser til www.deloitte.com/about for en udførlig beskrivelse af den juridiske struktur i Deloitte Touche Tohmatsu Limited og dets medlemsfirmaer.