



Tøjbranchen i Danmark

Tøjbranchen

Indledning

- Deloitte præsenterer hermed endnu en midtvejsanalyse af den økonomiske situation, trends og udvikling i den danske tøjbranche.
- Denne analyse er en opdatering af vores analyse fra juli 2017.
- Midtvejsanalysen er baseret på offentliggjorte selskabsregnskaber frem til december 2017 og omfatter tøjbutikker samt engrosvirksomheder og producenter.

Tøjbranchen

Konklusion

Detailbranchen

- De almindelige detailforbrug i Danmark er svagt stigende i 2017, jf. mængde- og prisindekset.
- Forbruget af tøj, sko og smykker er imidlertid faldende i det danske detailed.
- På trods af faldende forbrug, så tjener detailbranchen for beklædning nu mere pr. ansat, og overskuddet er stigende.
- Sko, tøj og smykker fortsat mest købte produkter på internettet.
- Omsætningen af tøj, sko og smykker på internettet er ud fra seneste analyse steget med over 1,8 mio.kr. En mulig forklaring på faldende omsætning i detailedet kan således skyldes, at danskerne handler mere på udenlandske internetshops.

Producenter og engroshandel

- Branchens virksomheder klarer sig stadig godt.
- Omsætning, driftsresultat og overskud er stigende.
- Flere af branchens større aktører har fået vendt den negative udvikling fra sidste år.
- Færre af virksomhederne kan betragtes som sunde, og lidt flere virksomheder er i risikozonen for at gå konkurs
- Eksporten af beklædning er det seneste år steget.
- Tyskland trækker væksten af eksporten indenfor beklædning med en stigning på 13,4% fra 2016 til 2017.



Morten Gade Steinmetz
Partner

Deloitte, City Tower
Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Mobil +45 2361 9804
msteinmetz@deloitte.dk

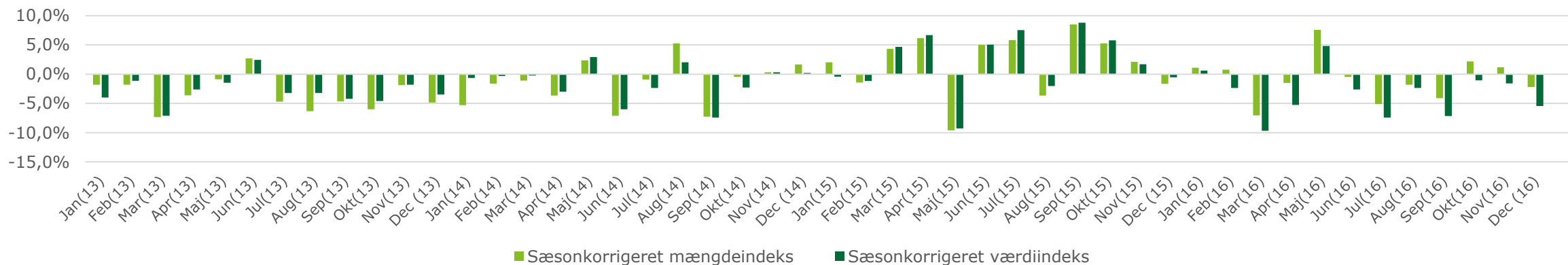
Tøjbranchen

Detailhandel

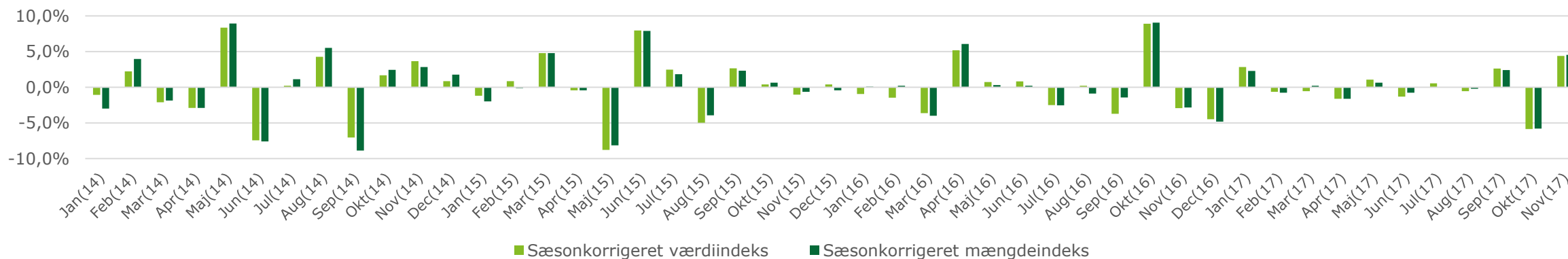
Detailhandel

Fortsat et flertal af måneder med negativ vækst i både værdi- og mængdeindekset

2013-2016 (november)



2014-2017 (november)

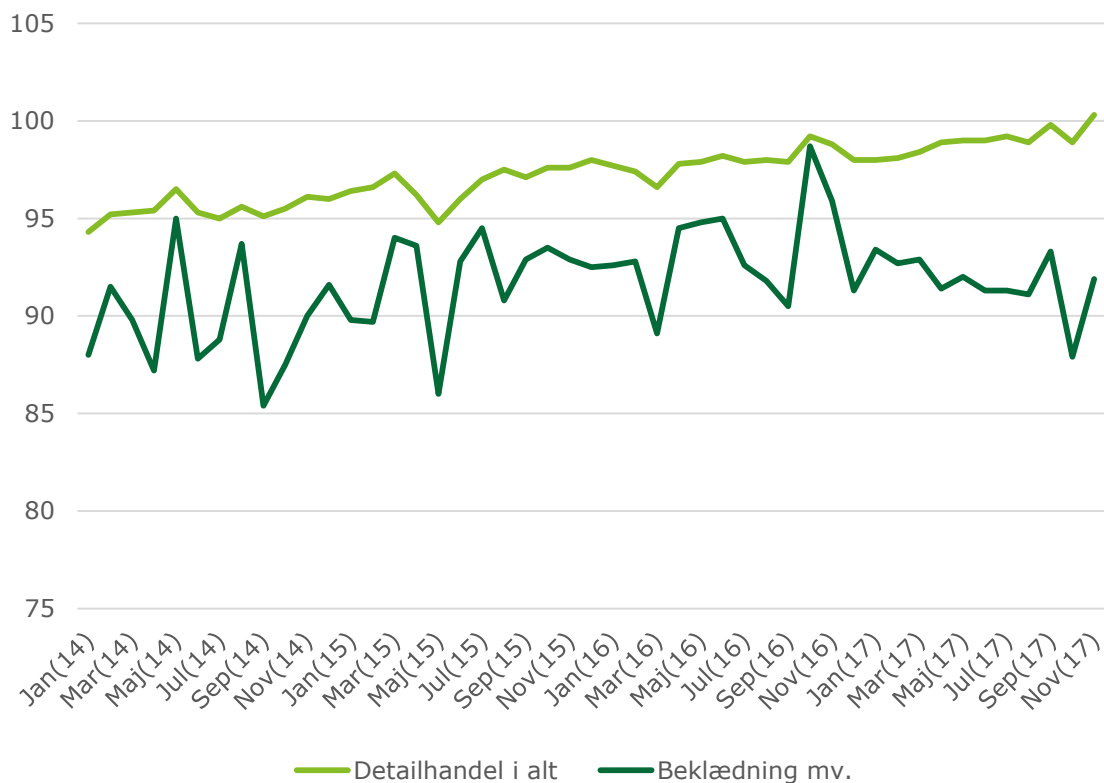


Detailhandel

Fortsat et flertal af måneder med negativ vækst i både værdi- og mængdeindekset

2017 blev endelig et år med positiv udvikling i detailhandlen Generelt. Desværre halter detailhandlen for beklædning noget efter detailhandlen generelt, og spredningen er i 2017 blevet større.

2014-2017 (november) - Mængdeindeks



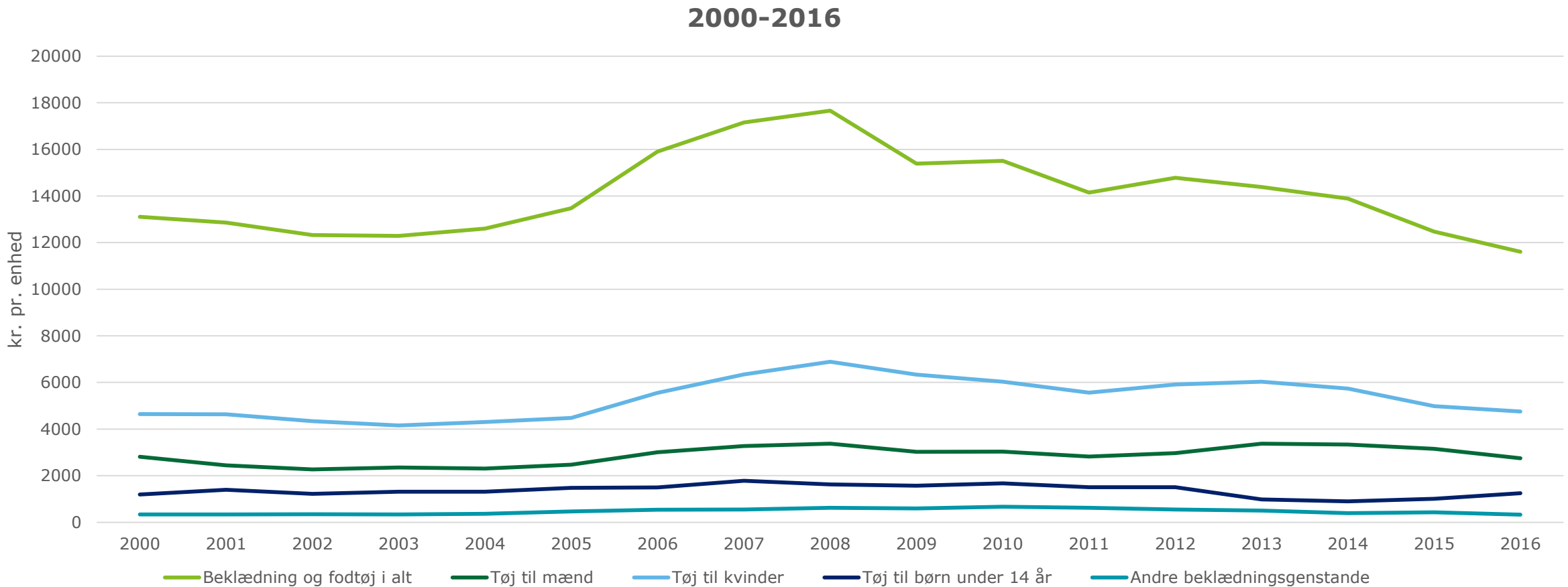
2014-2017 (november) - Værdiindeks



Detailhandel

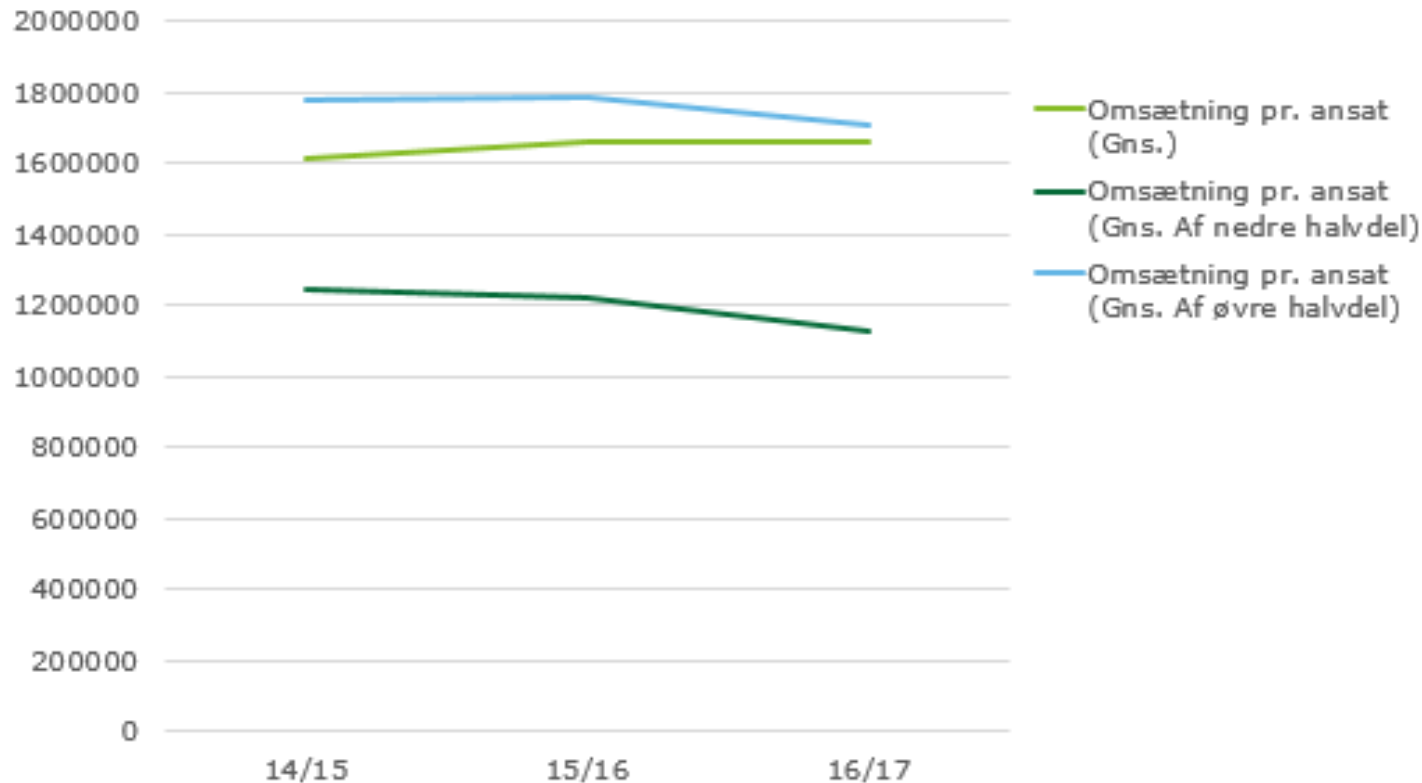
Husstandes årlige forbrug efter prisenhed, husstandsgrupper, forbrugsart og tid

Fordelingen af de danske husstandes forbrug forholder sig nogenlunde stabilt. Udviklingen med, at der blev brugt mindre på tøj til kvinder og mænd fra 2014 til 2015, forsætter i 2016.



Detailhandel

Husstandes årlige forbrug efter prisenhed, husstandsgrupper, forbrugsart og tid

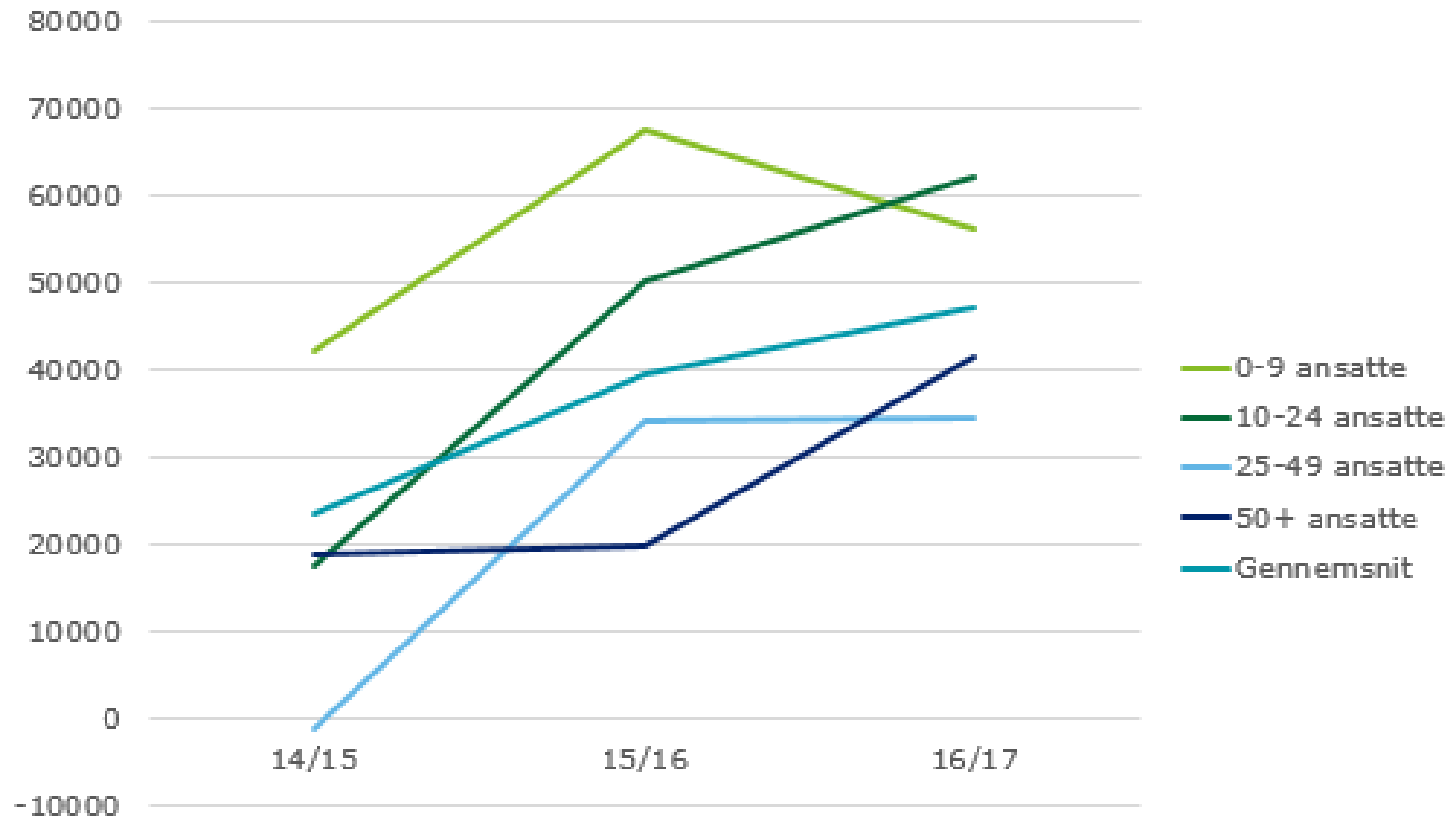


Omsætning pr. ansat

- I løbet af de seneste tre regnskabsår har tøjbutikkerne i gennemsnit oplevet en stort set uændret omsætning pr. ansat.
- Virksomhederne i den nederste halvdel oplever et lille fald i omsætningen pr. ansat fra 1.242 t.kr. i 2014/15 til 1.126 t.kr. i 2016/17.
- Virksomhederne i den øvre halvdel har tilsvarende et lille fald i omsætningen pr. ansat fra 1.780 t.kr. i 2014/15 til 1.707 t.kr. i 2016/17.
- Virksomhederne i den øverste halvdel får næsten 1,5 gange 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.

Detailhandel

Branchen skaber mindre forretning pr. ansat og en mindre andel ender på bundlinjen

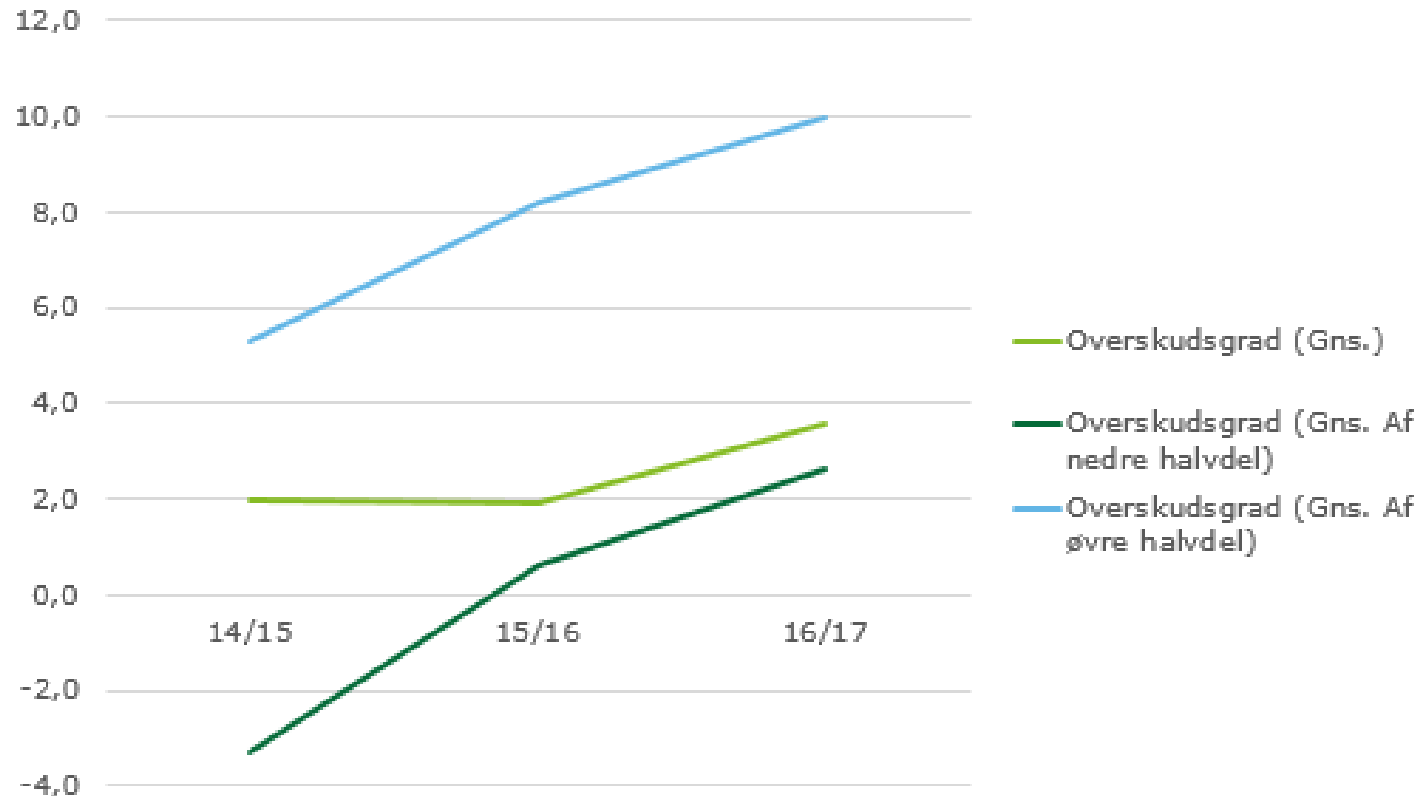


Primært resultat pr. ansat

- Det gennemsnitlige primære resultat pr. ansat er steget fra 24 t.kr. i 2014/15 til 47 t.kr. i 2016/17.
- Virksomheder med 10-24 ansatte har haft den mest positive udvikling i primært resultat pr. ansat og er gået fra 18 t.kr. pr. ansat i 2014/15 til 62 t.kr. pr. ansat i 2016/17.
- Generelt er det virksomheder med under 25 ansatte, der klarer sig bedst.

Detailhandel

Overskudsgrad - Rentabiliteten er stigende i branchen

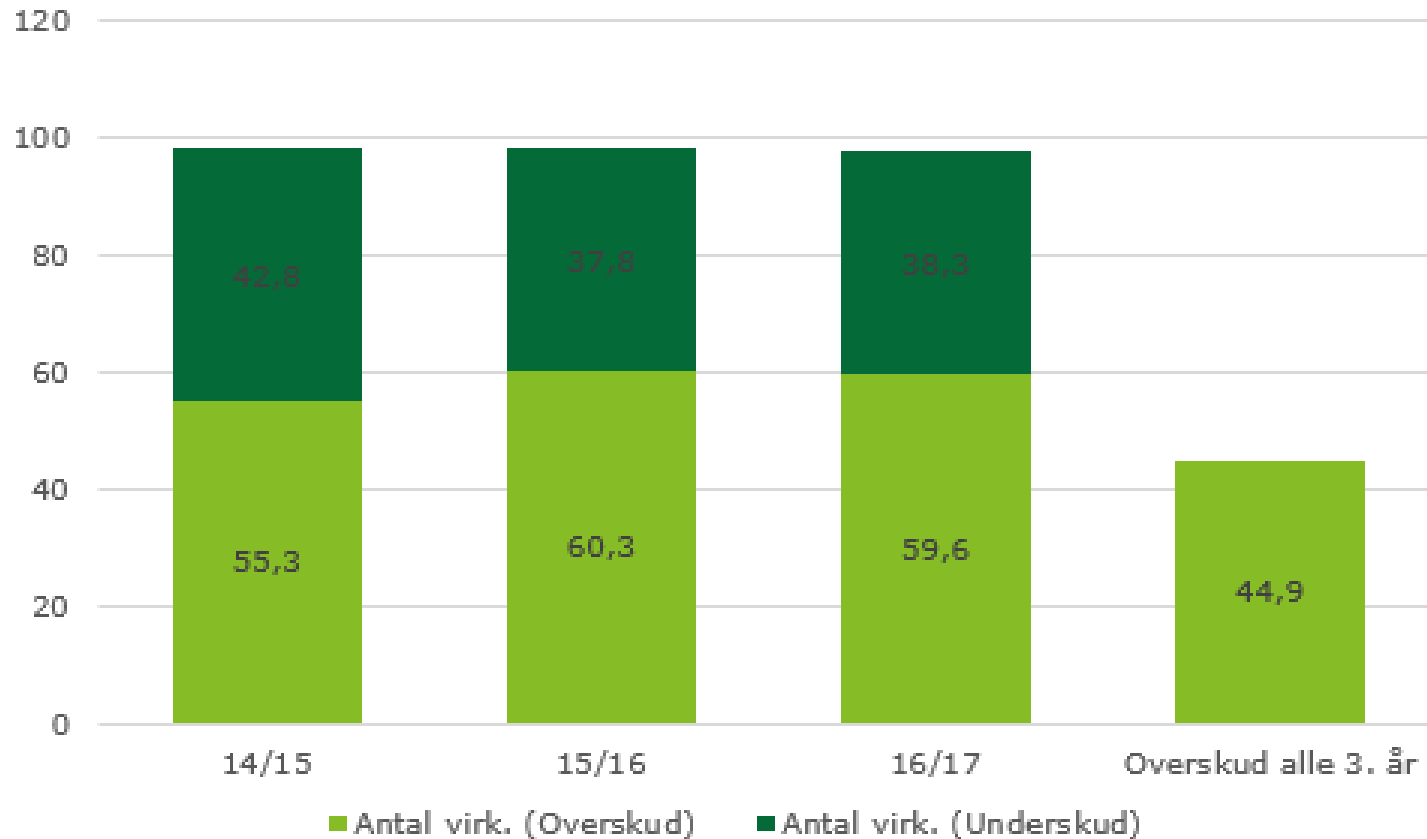


Overskudsgrad

- Den gennemsnitlige overskudsgrad er steget fra 2,0% i 2014/15 til 3,6% i 2016/17.
- Overskudsgraden for virksomhederne i den øverste halvdel er steget fra 5,3% i 2014/15 til 10,0% i 2016/17.
- Overskudsgraden for virksomhederne i den nederste halvdel har ligeledes udviklet sig positivt med en stigning fra ÷3,3% i 2014/15 til en positiv overskudsgrad på 2,6% i 2016/17.

Detailhandel

Lidt færre virksomheder kører med overskud



Andel af virksomheder med underskud, overskud og overskud alle 3 år

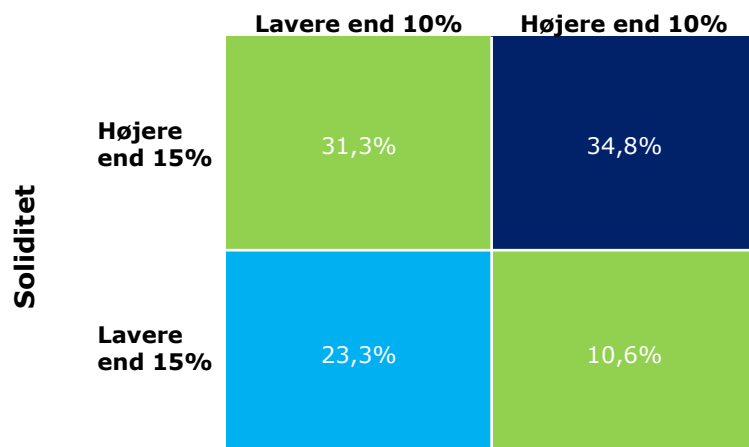
- Siden sidste år er der sket et lille fald i andelen af virksomheder med overskud, som er faldet fra 60,3% i 2015/16 til 59,6% i 2016/17.
- 44,9% af virksomhederne har haft overskud i alle 3 år.

Detailhandel

Lidt flere virksomheder i risikozonen for konkurs, og færre "meget sunde" virksomheder

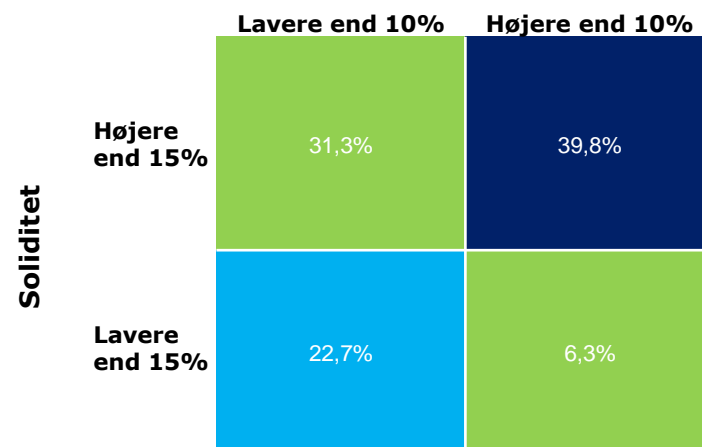
Branchens sundhed December 2017

Afkast af investeret kapital



Branchens sundhed December 2016

Afkast af investeret kapital



Lidt færre "sunde" virksomheder!

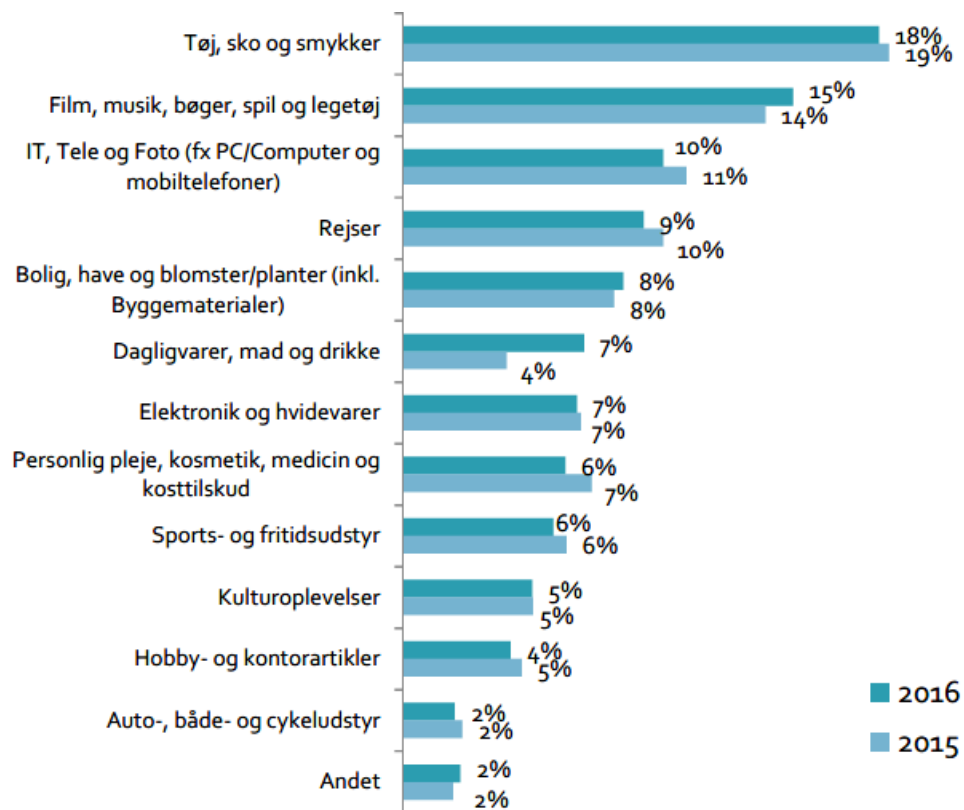
- 34,8% af virksomhederne anses for "meget sunde", hvilket vil sige, at de har en afkastningsgrad på over 10% samtidig med, at de har en soliditet på over 15%.
- 23,3% af virksomhederne i analysen er i "risikozonen" med en afkastningsgrad på lavere end 10% og en soliditet på lavere end 15%.

E-handel

Tøj, sko og smykker fortsat mest købte produkt på internettet, og omsætningen er steget med ca. 15% fra 2015-2016

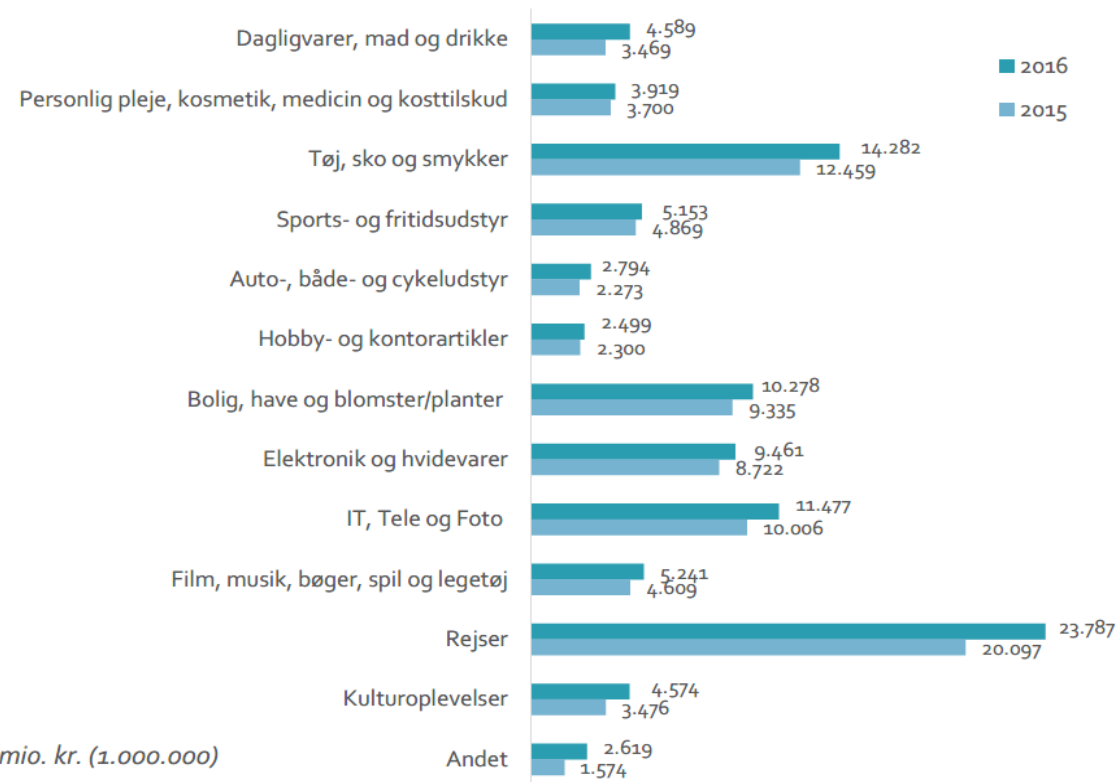
”Hvilken vare eller tjeneste købte du senest på nettet?”

14.855 besvarelser



”Hvilken vare eller tjeneste købte du senest på nettet? Hvad var prisen på dit seneste køb - inkl. fragt og evt. afgifter?”

14.982 besvarelser

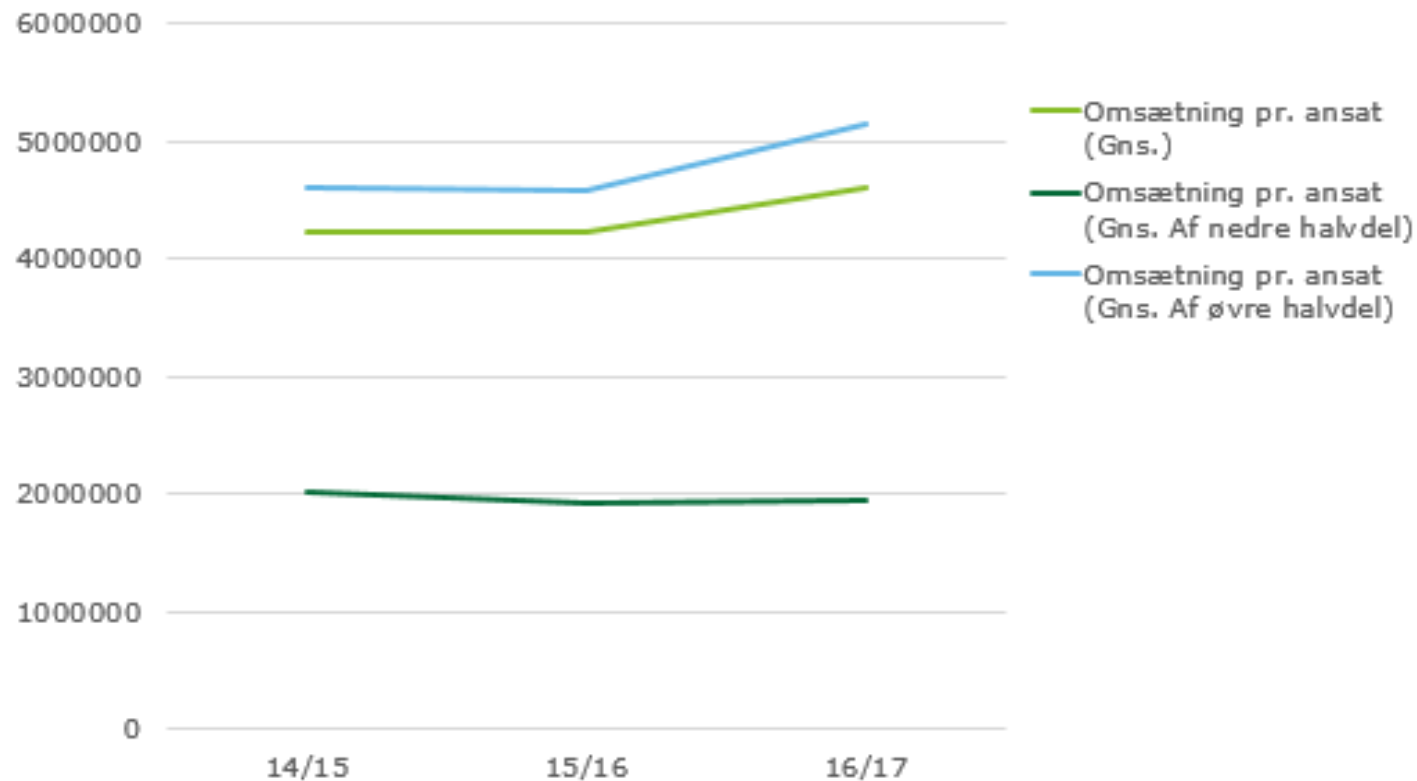


Tøjbranchen

Producenter & engroshandel

Producenter & engroshandel

Stigende omsætning pr. ansat

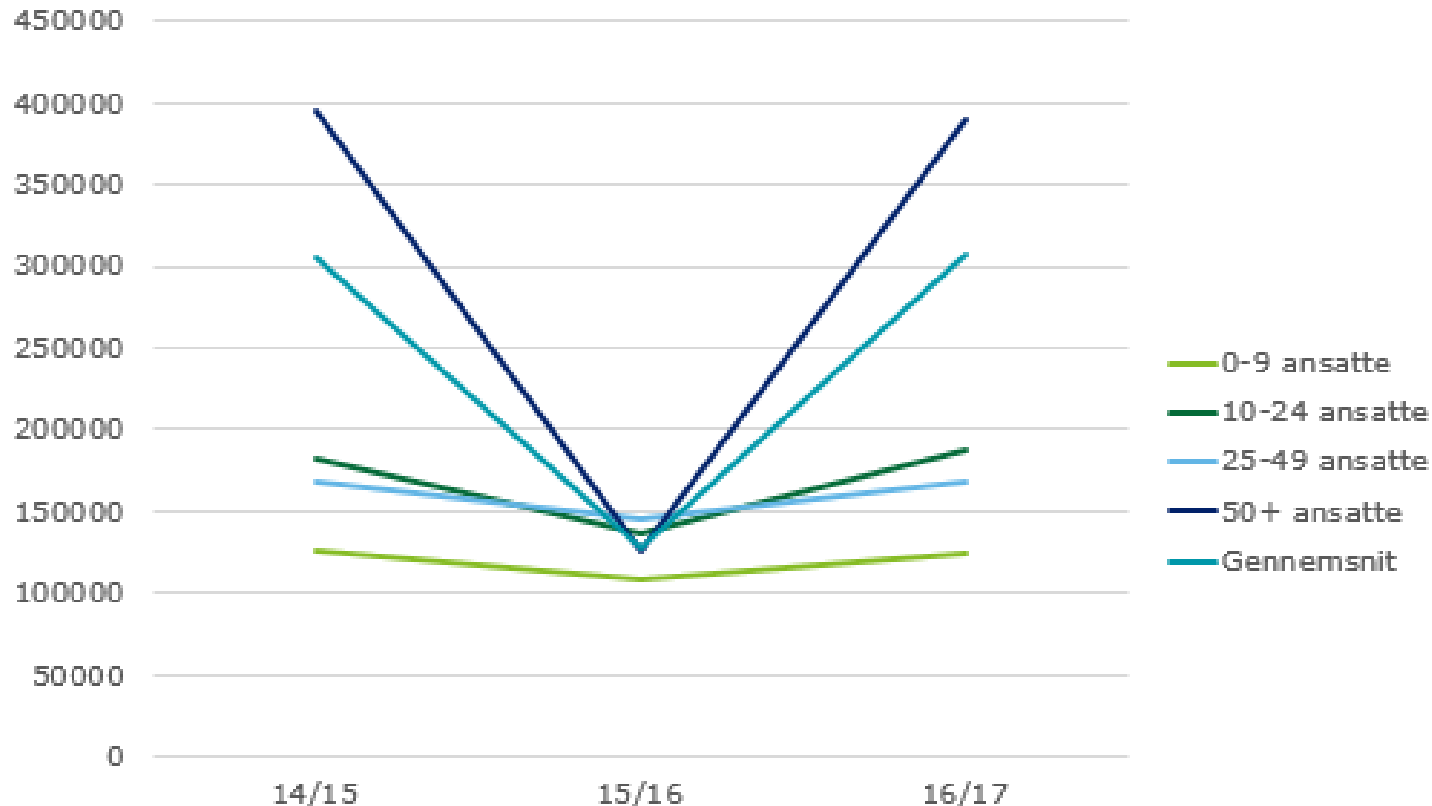


Omsætning pr. ansat

- I det seneste regnskabsår (2016/17) var den gennemsnitlige omsætning pr. ansat 4,6 mio.kr., hvilket svarer til en stigning på 400 t.kr. pr. ansat siden 2015/16.
- Der er stor forskel i omsætning pr. ansat mellem branchens øverste og nederste halvdel. Den øverste halvdel omsatte for 5,1 mio.kr. pr. ansat i 2016/17, mens virksomhederne i den nederste halvdel omsatte for 2 mio.kr. pr. ansat samme år.

Producenter & engroshandel

Primært resultat pr. ansat er igen opadgående, og flere penge ender på bundlinjen

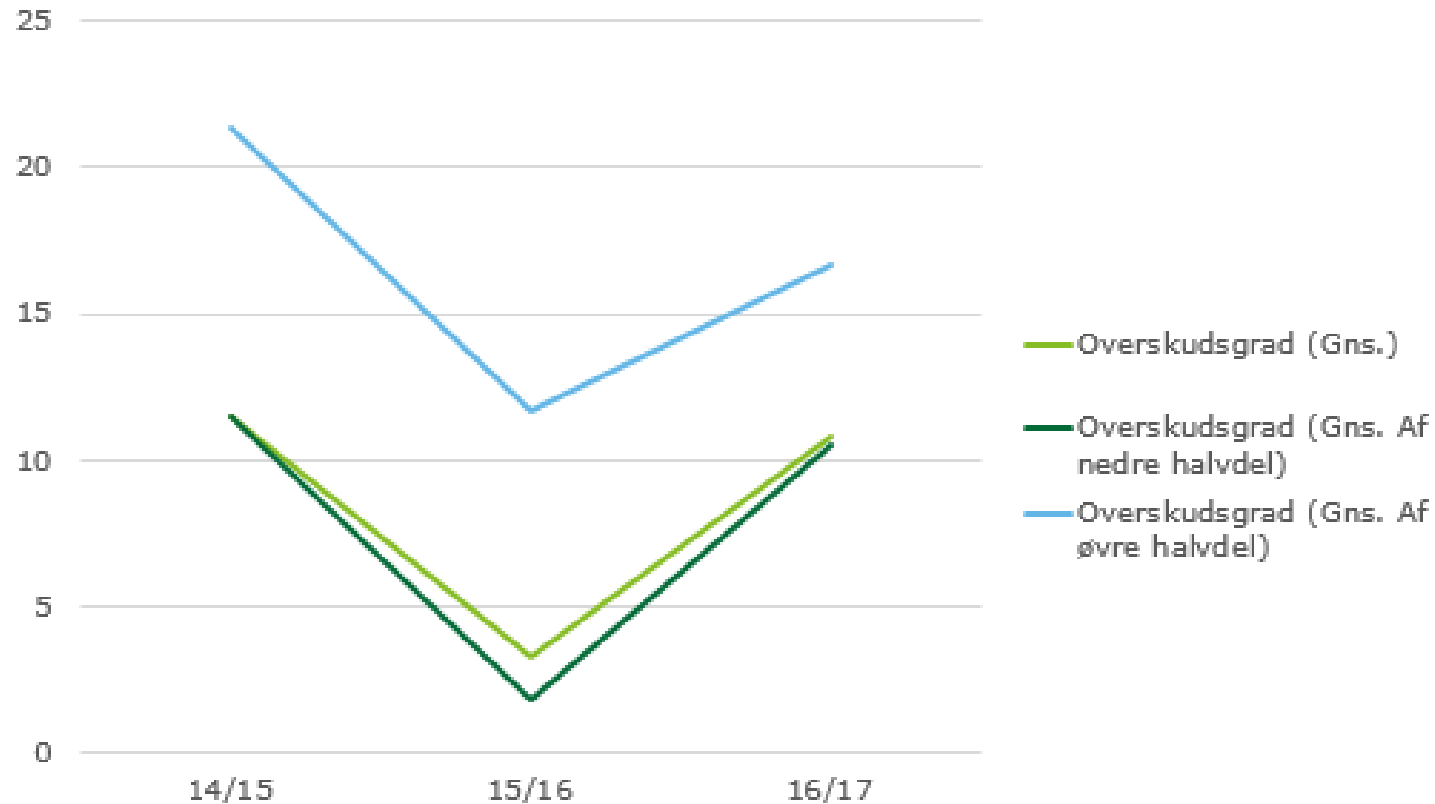


Primært resultat pr. ansat

- Det gennemsnitlige primære resultat pr. ansat er stort set på niveau med resultatet fra 2014/15.
- Knækket i 2015/16 skyldes, at flere af branchens store aktører har leveret dårligere resultater.
- Den negative udvikling hos de store aktører er vendt i 2016/17, og det primære resultat pr. ansat er tilbage på niveauet fra 2014/15.

Producenter & engroshandel

Stigende overskudsgrad

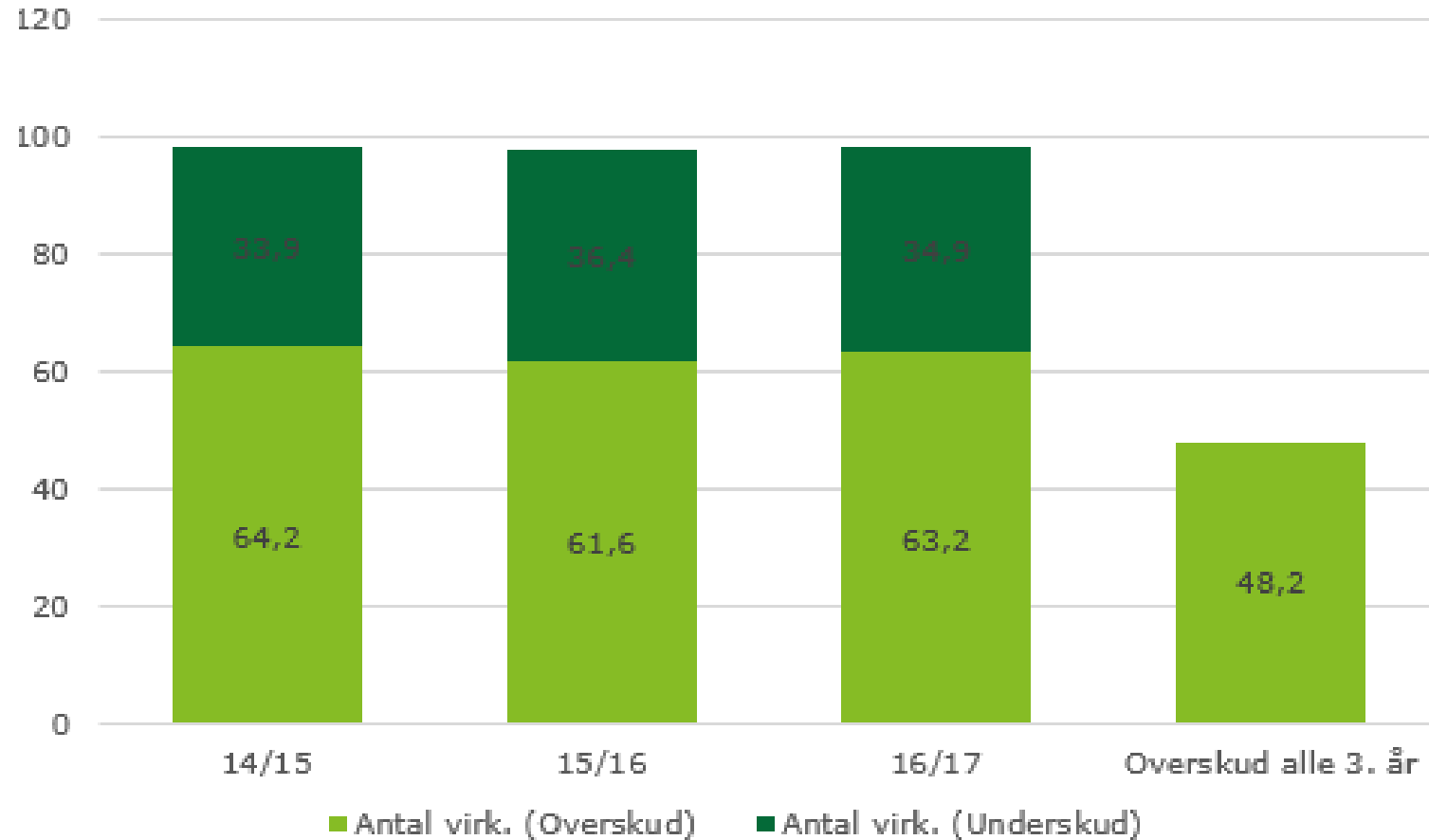


Overskudsgrad

- Overskudsgraden udvikler sig igen positivt. Den gennemsnitlige overskudsgrad er i 2016/17 på 10,8%, hvilket svarer til en stigning på 7,5%-point fra 2015/16.
- Overskudsgraden ligger dog stadig lidt under niveauet fra 2014/15.
- Udviklingen i 2015/16 skyldes, at flere af branchens store aktører har leveret dårligere resultater i denne regnskabsperiode.

Producenter & engroshandel

Flere virksomheder med overskud



Andel af virksomheder med underskud, overskud og overskud alle 3 år

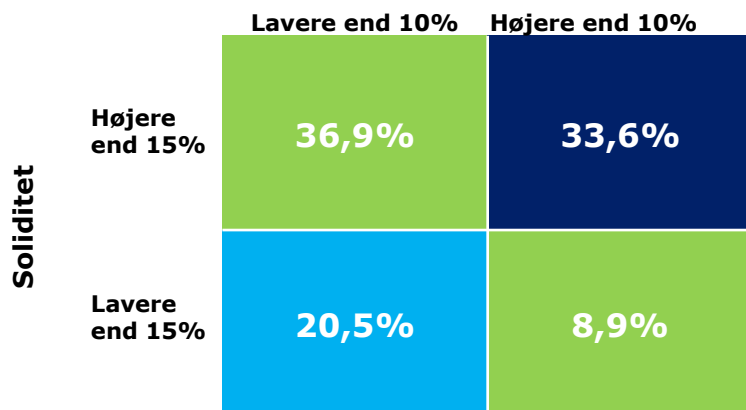
- I det seneste regnskabsår havde 63,2% af virksomhederne overskud – en stigning på 1,6% fra året før.
- 48,2% af analysens virksomheder har haft overskud de seneste 3 år eller mere.

Producenter & engroshandel

Færre virksomheder er "meget sunde", men også færre i "risikozonen"

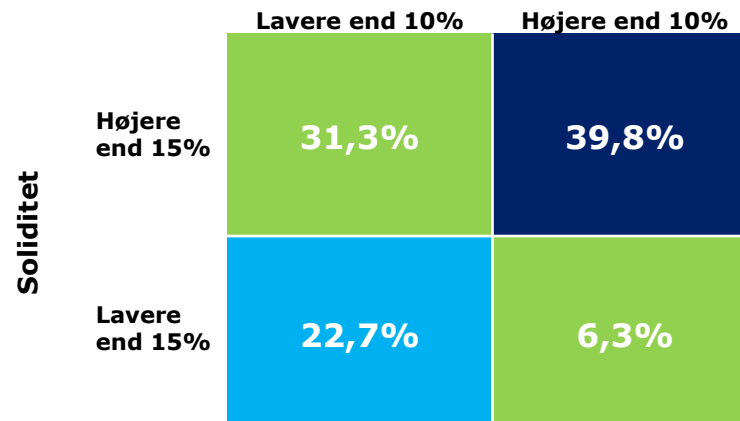
Branchens sundhed December 2017

Afkast af investeret kapital



Branchens sundhed December 2016

Afkast af investeret kapital



Farezonen

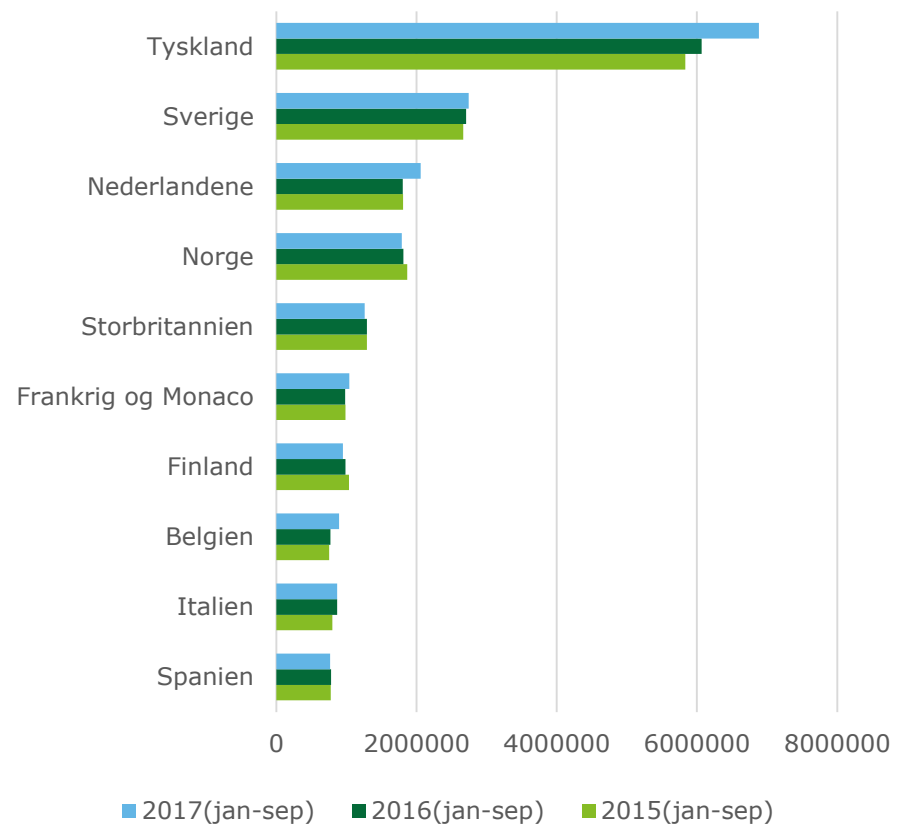
- 33,6% af analysens virksomheder anses som "meget sunde", hvilket vil sige, at de har en afkastningsgrad på over 10% og samtidig en soliditet på over 15%.
- 20,5% af analysens virksomheder er i "risikozonen" med en afkastningsgrad på lavere end 10% og en soliditet på lavere end 15%.

Producenter & engroshandel

Fortsat vækst i den danske eksport af beklædning

| | 2015 (jan-sep) | 2016 (jan-sep) | 2017 (jan-sep) | |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------|
| | | | | 16-17% |
| Tyskland | 5834360 | 6067860 | 6881187 | 13,4% |
| Sverige | 2667363 | 2705453 | 2742010 | 1,4% |
| Nederlandene | 1809069 | 1802696 | 2059393 | 14,2% |
| Norge | 1864981 | 1810833 | 1790255 | -1,1% |
| Storbritannien | 1293982 | 1292074 | 1261178 | -2,4% |
| Frankrig og Monaco | 987434 | 979859 | 1042622 | 6,4% |
| Finland | 1035075 | 985080 | 950483 | -3,5% |
| Belgien | 751487 | 770533 | 894327 | 16,1% |
| Italien | 797866 | 866197 | 868799 | 0,3% |
| Spanien | 774092 | 782397 | 767040 | -2,0% |

Beklædningsgenstande og -tilbehør



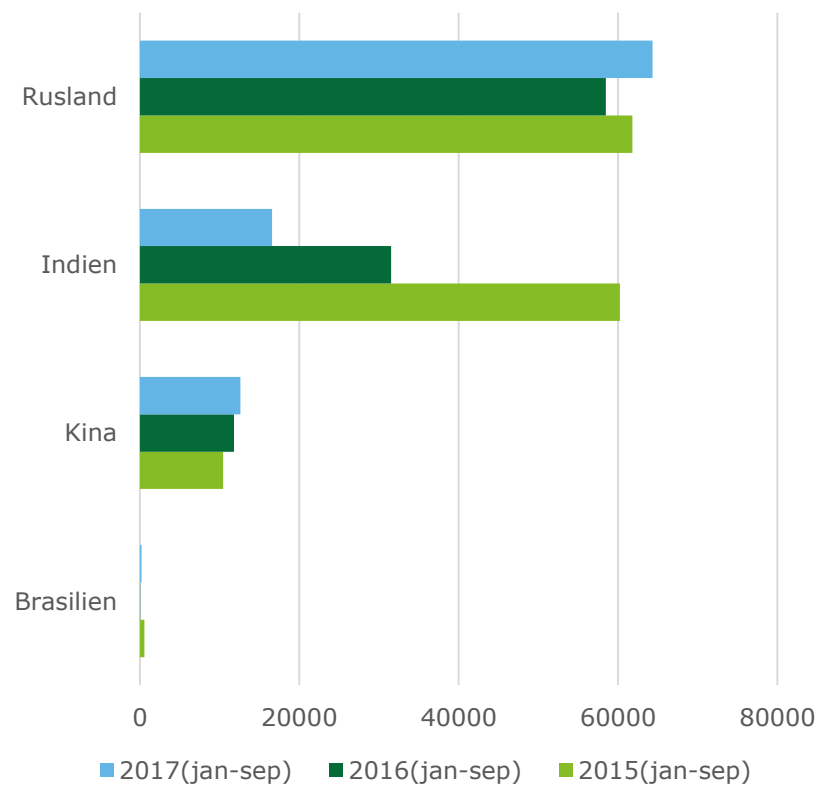
- For perioden januar til september steg den samlede danske eksport af beklædningsgenstande.
- På Danmarks vigtigste eksportmarked indenfor beklædning (Tyskland) har branchen oplevet en stigning på 13,4% i eksporten det seneste år.
- En af årsagerne til stigningen kan være det stigende salg til bl.a. Zalando i Tyskland.

Producenter & engroshandel

Væksten i den danske eksport af beklædning aftager

| Enhed: | 2014(jan 1.000 kr. -sep) | 2015(jan -sep) | 2016(jan -sep) | 2017(jan -sep) |
|-----------|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Rusland | 113392 | 61790 | 58478 | 64353 |
| Indien | 87309 | 60230 | 31553 | 16586 |
| Kina | 11242 | 10470 | 11829 | 12612 |
| Brasilien | 337 | 564 | 17 | 232 |

Beklædningsgenstande og -tilbehør (BRIK)



- Eksporten af beklædning til BRIK-landene er for perioden januar til september faldet.
- Faldet skyldes igen i 2017 den høje grad af nedgang i eksport af beklædning til Indien.

Datagrundlag

- Virksomheder, der har aflagt regnskab i et af de pågældende år i analysen, er medtaget i deres respektive år i analysen.
- Populationen består af 877 virksomheder inden for engroshandel med beklædning samt 1.677 virksomheder inden for detailhandel med beklædning. Udeladte virksomheder har enten ikke oplyst centrale regnskabstal eller mangler at opdatere, tilgængeligt regnskab hos Bisnode, hvilket kan skyldes, at disse enten er gået konkurs, er blevet reklamebeskyttet i Bisnode, eller at Bisnode ikke har fået opdateret sine tal endnu.
- Makro-data (slides 5, 6, 7, 20 og 21) er hentet fra Danmarks Statistik.
- Makro-data (slide 13) er hentet fra FDIH's årsrapport 2016.



Om Deloitte

Deloitte leverer ydelser indenfor revision, consulting, financial advisory, risikostyring, skat og dertil knyttede ydelser til både offentlige og private kunder i en lang række brancher. Deloitte betjener fire ud af fem virksomheder på listen over verdens største selskaber, Fortune Global 500®, gennem et globalt forbundet netværk af medlemsfirmaer i over 150 lande, der leverer kompetencer og viden i verdensklasse og service af høj kvalitet til at håndtere kundernes mest komplekse forretningsmæssige udfordringer. Vil du vide mere om, hvordan Deloitte omkring 264.000 medarbejdere gør en forskel, der betyder noget, så besøg os på Facebook, LinkedIn eller Twitter.

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 og deres tilknyttede virksomheder. 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.