

**Deloitte.**

# E-handelsbranchen i Danmark 2015

Analyse af den økonomiske udvikling i branchen

Deloitte 2015 – Branchegruppen - Teknologi, Medier og Telekommunikation



# Hovedkonklusioner

**547 t. kr.**

Gns. bruttofortjeneste pr. ansat



## "Mere forretning - mindre indtjening"

- Virksomhederne i den danske E-handelsbranche har det seneste år skabt mere forretning og bruttofortjenesten i branchen er stigende.
- Branchen formår dog ikke at kapitalisere på den øgede forretning, idet rentabiliteten falder sammenlignet med tidligere.
- De store virksomheder klarer sig bedst, mens de mindre med 2-9 ansatte i højere grad er udfordret.
- Afstanden mellem virksomhederne i top og bund er øget det seneste regnskabsår.
- Færre virksomheder betragtes som "meget sunde" sammenlignet med forrige regnskabsår.



**23%**

Af analysens virksomheder befinder sig i "risikozonen" med et lavt afkast og en lav soliditet

**34%**

Af analysens virksomheder havde underskud



**-7,9%**

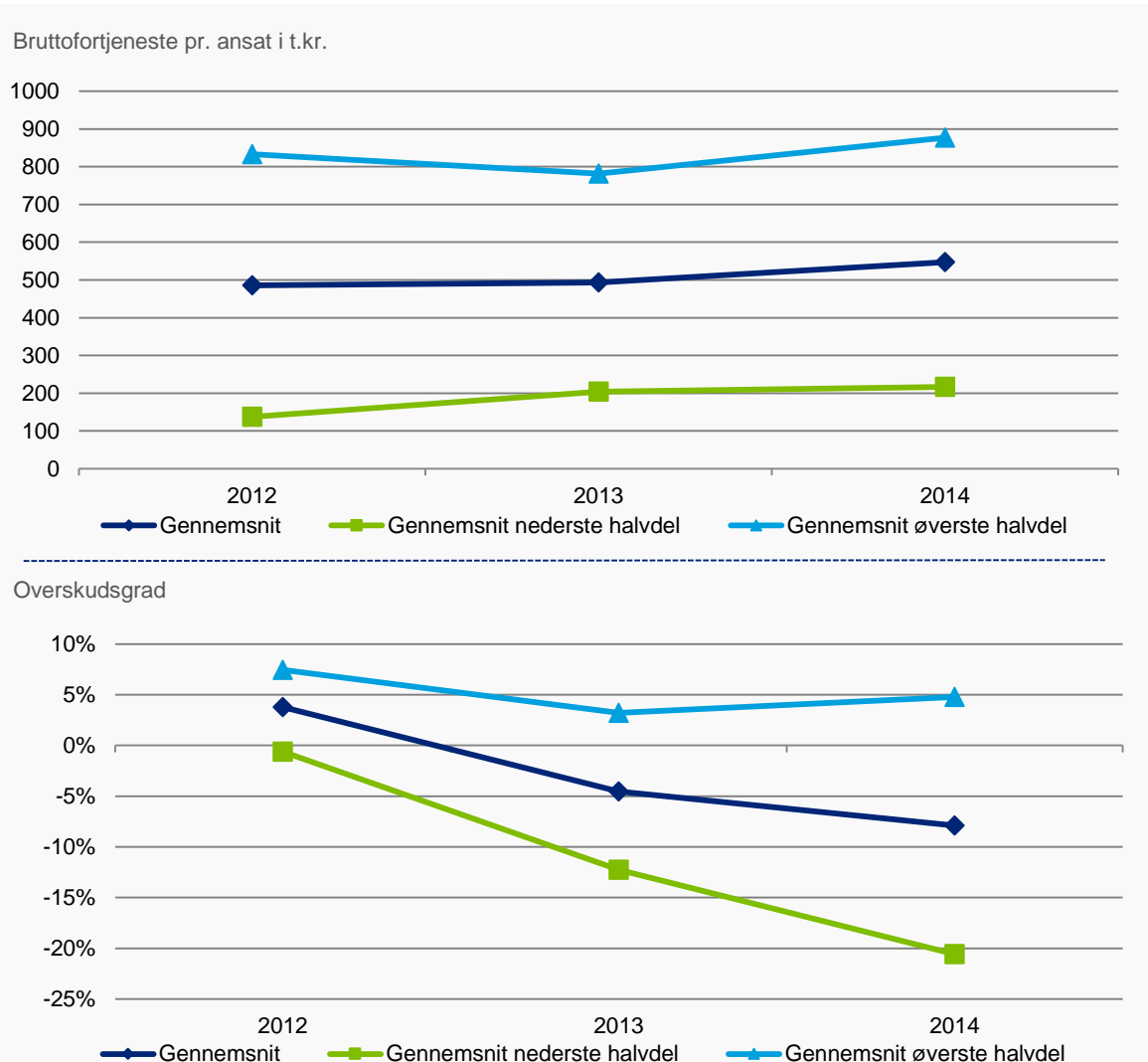
Gns. overskudsgrad i branchen



**58 t. kr.**

Gns. primært resultat pr. ansat blandt analysens virksomheder

# E-handelsbranchen oplever stigende bruttofortjeneste pr. ansat men formår ikke at kapitalisere på stigningen



## Bruttofortjeneste pr. ansat er stigende

- Fra 2014 til 2015 steg bruttofortjenesten pr. ansat i gennemsnit. Dette må anses som et tegn på at der skabes mere forretning i branchen.
- Igen i 2014 er forskellen på øverste og nederste halvdel stor. I 2014 var bruttofortjenesten pr. ansat i gennemsnit 877 t. kr. i den øverste halvdel, mod kun 217 t. kr. for den nederste halvdel.

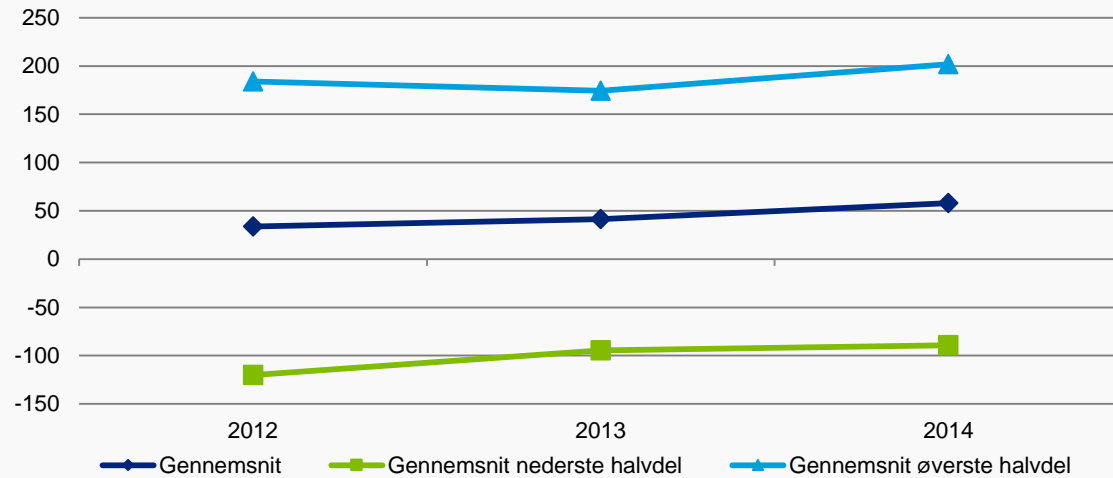


## Rentabiliteten i branchen falder

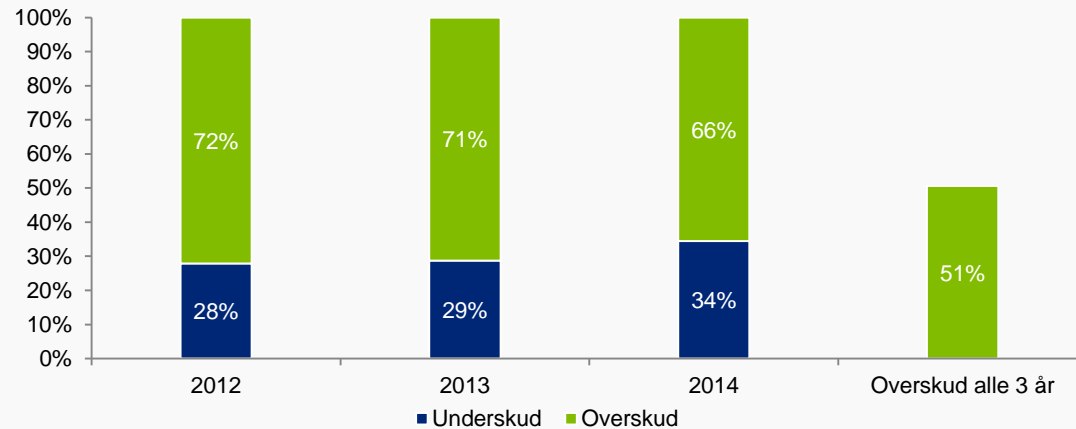
- Overskudsgraden i analysen er i gennemsnit -7,9% hvilket er fald på 3,4%-point i forhold til 2013.
- I de seneste år er der sket en stigende opdeling af branchen, i form af større forskelle i rentabiliteten, hvor den øverste halvdel klarer sig stadig bedre end den nederste halvdel.

# Virksomhederne er tydeligt opdelt i en top og en bund

Primært resultat pr. ansat i t.kr.



Antal virksomheder med hhv. overskud og underskud



## Primært resultat pr. ansat er svagt stigende

- Branchen formår ikke at vækste bundlinjen i samme grad som bruttofortjenesten pr. ansat.
- Analysens virksomheder opnåede i 2014 et primært resultat pr. ansat på 58 t. kr. i gennemsnit, en stigning på 17 t. kr. pr ansat fra året før.
- Der er igen i år store forskel på virksomhederne i den øverste og nederste halvdel. I 2014 havde en virksomhed fra den øverste halvdel, i gennemsnit, et primært resultat på 202 t. kr. pr. ansat mod -89 t. kr. pr. ansat i den nederste halvdel.

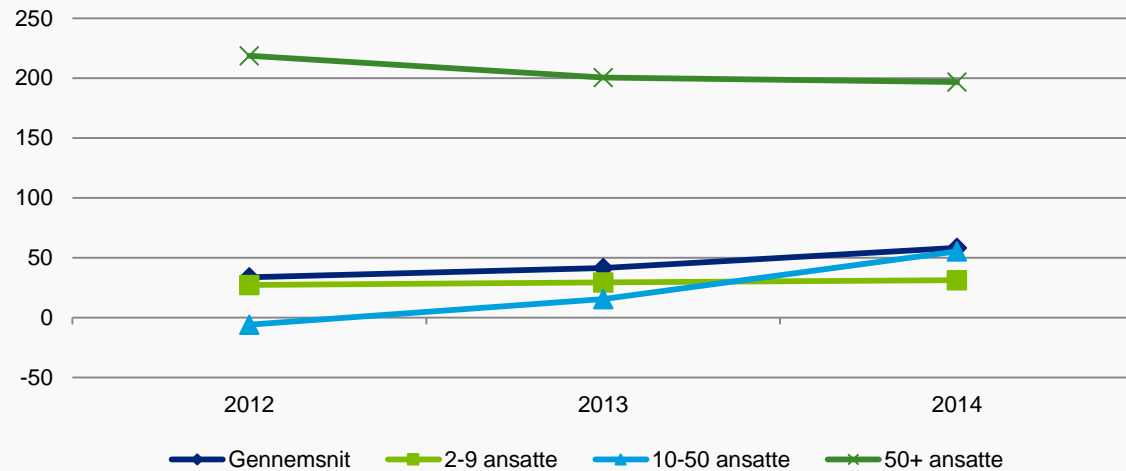


## Færre virksomheder med overskud

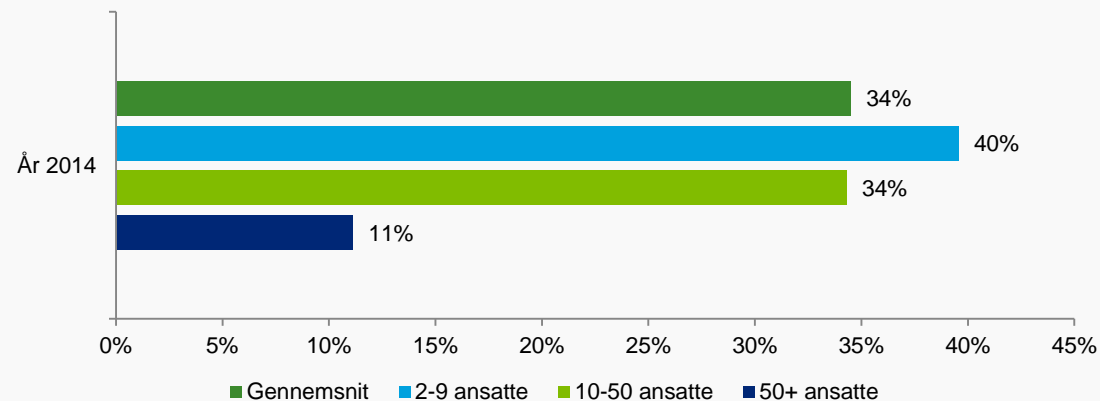
- Andelen af virksomheder med overskud i den primære drift har været stødt faldene de seneste år. I 2014 havde 66 % af virksomhederne overskud mod 71% året før.
- 51% af analysens virksomheder har haft overskud i de seneste 3 år eller mere.

# Branchens store virksomheder klarer sig bedst, mens de mindste i højere grad kæmper

Primært resultat pr. ansat i t.kr. (opdelt på virksomhedsstørrelser)



Andel af virksomheder med underskud i seneste regnskabsår (opdelt på virksomhedsstørrelser)



## De store virksomheder klarer sig bedst

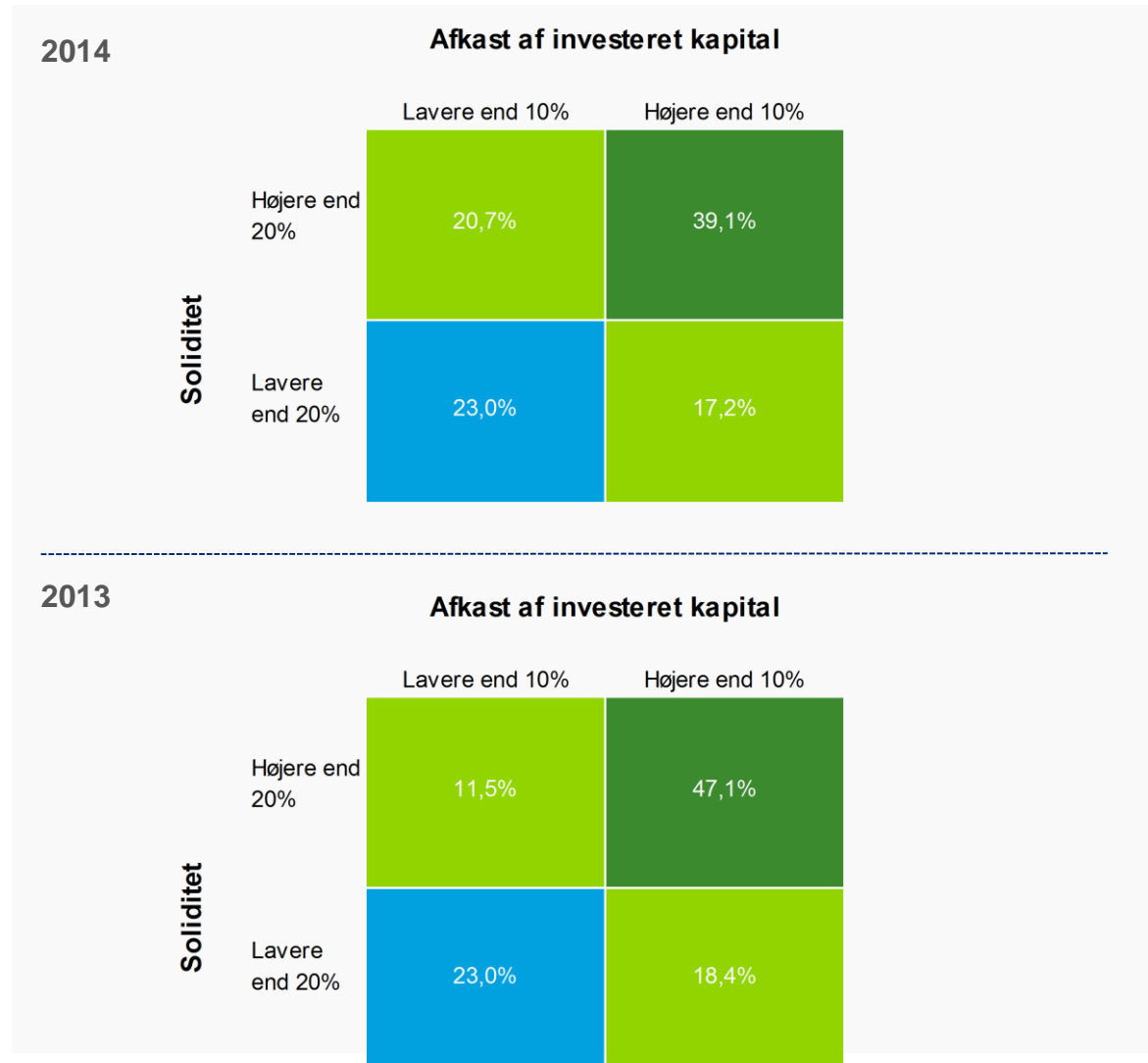
- Virksomheder med over 50 ansatte klarede sig i 2014 bedst, med et primært resultat på 197 t. kr. pr. ansat. Dette vidner om betydelige stordriftsfordele i branchen.
- De små virksomheder med 2-9 ansatte oplevede i 2014, et primært resultat på 55 t. kr. pr. ansat i gennemsnit.



## Særligt virksomhederne med få ansatte har det svært

- Andelen af virksomheder med underskud er højest for de små virksomheder med få ansatte. Særligt de mindste virksomheder, med 2-9 ansatte, har det svært, hvor 40% af virksomhederne har underskud.
- De store virksomheder med over 50 ansatte klarer sig bedst. I 2014 havde kun 11% af disse virksomheder underskud.

# Færre "meget sunde" virksomheder, mens andelen i "risikozonen" er uændret



## Færre "meget sunde" virksomheder i branchen

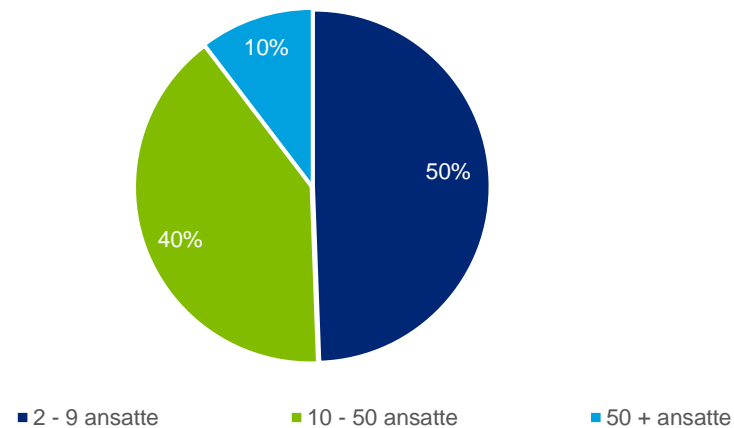
- 39,1% af virksomhederne i analysen har en afkastningsgrad på over 10%, samt en soliditet på over 20% - disse virksomheder betragtes som "meget sunde".
- Dette er et fald på 8%-point fra 2013, hvor 47,1% af virksomhederne kunne betragtes som "meget sunde".
- 23% af virksomhederne befinder sig i "risikozonen", med en afkastningsgrad under 10% og en soliditet lavere end 20%. Andelen af virksomheder i "risikozonen" er uændret fra 2013.



# Analysens forudsætninger

- Analysens population består af 87 danske E-handelsvirksomheder, der i 2014 størrelsesmæssigt fordeler sig som vist i diagrammet.
- Kun virksomheder med to eller flere ansatte i alle perioder er medtaget i analysen.
- Virksomheder, der har oplevet særlige begivenheder, der har påvirket et eller flere regnskaber i betydelig grad er udeladt fra analysen, for at give det mest retvisende billede af branchens tilstand.
- Øvrigt udeladte virksomheder: virksomheder uden regnskab tilgængeligt via KOB – kan eksempelvis skyldes konkurs eller reklamebeskyttelse.

Størrelsesfordelingen af virksomhederne  
i analysens seneste år





#### **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](http://www.deloitte.com/about) for en udførlig beskrivelse af den juridiske struktur i Deloitte Touche Tohmatsu Limited og dets medlemsfirmaer.