

Tøjbranchen i Danmark Modebranche med mere tøj på kroppen

Beklædningsbranchen

Indledning

Dansk modebranche går vinteren i møde med mere tøj på kroppen. Hverdagsrealisme præger driften af flere butikker, hvor færre kører med underskud og flere med overskud. Flere butikker har fået farve i kinderne igen og antallet af konkurser har ikke været lavere siden før finanskrisen i 2008. En mulig forklaring kan være, at de svageste butikker er røget gennem maskerne, så vi nu ser en branche med sundere virksomheder.

De danske tøjbutikker omsætter for mindre end sidste år, men maj måned var bedre og trak den gennemsnitlige omsætning op. Og netop presset på omsætningen kan være en af forklaringerne på, at de største virksomheder har det sværest. Vi så allerede konturerne af den tendens i vores forrige analyser. Det kan være svært at tilpasse sine udgifter i en periode med faldende omsætning, hvis man er bundet af aftaler og kontrakter med ansatte, udlejere og leverandører. Omvendt kan en enmandsejet- og drevet butik have svært ved at hive en ekstra omsætning hjem og vi ser, at de mellemstore butikker klarer sig bedst.

Hvem sidder der bag skærmen, lyder strofen i Jeppe Aakjærs sang, og hvis man søger svaret i beklædningsbranchen, så er svaret 'de ansatte'. De bevæger sig væk fra diskene i de fysiske butikker og over i internethandlen. Dog ikke i en grad, så de to opvejer hinanden.

Selvom omsætningen er stabil blandt producenter og engrosvirksomheder, så er den gennemsnitlige likviditetsgrad faldet. Den faldende likviditetsgrad er bekymrende for branchen og virksomhedernes muligheder for investeringer i eksempelvis nye markeder.

Fakta:

Midtvejsanalysen er en opdatering af vores hovedanalyse fra januar 2013.

Midtvejsanalysen er baseret på de offentliggjorte selskabsregnskaber frem til primo juni 2013 og omfatter både tøjbutikkerne og engroshandel med tøj.

Beklædningsbranchen

- konklusion

- **Detailbranchen:**

- Detailomsætningen af beklædning er fortsat under pres
- Laveste antal konkurser i detailhandlen siden 2008 og en generel højere sundhed i branchen
- Færre butikker drives med underskud
- De største virksomheder har det sværest
- Beskæftigelsen i branchen er faldende
- Virksomheder i Region Midt og Region Sjælland klarer sig dårligst, mens Region Syddanmark og Region Nordjylland klarer sig bedst. Region Hovedstaden ligger på landsgennemsnittet.

- **Producenter og engroshandel:**

- De største virksomheder klarer sig bedst
- Mindre spænd mellem de gode og dårlige
- Der er stor forskel på udviklingen i de enkelte eksportmarkeder, det gælder derfor om at tilpasse sig forholdene
- Beskæftigelsen i branchen er stigende

Fremtiden

Fokus er stadig essentielt

- Den positive udvikling i detailbranchen for tøjbutikker kan blot være et udtryk for at de svageste er siet fra. Koncept, placering og det bedste personale er vigtigt for succes.
- Stadig fald i eksporten er en udfordring for branchen. Producenterne og engroshandlerne skal derfor stadig søge ny markeder og markedsandele.
- Der skal derfor være fokus på design, så forbrugerne stadig er interesseret i at købe de nye varer.
- Konsolideringer eller etableringer af samarbejder kan styrke de mindre producenter og engroshandlere i deres markedsposition og dermed i kampen imod de store kædebutikker der presser priserne. Særligt også på markeder i vækstlandene.
- Der skal være fokus på virksomhedernes afsætningskanaler, herunder særligt internettet.
- Følgende bør have høj prioritet på branchens agenda:
 - Optimering af budgetlægning og opfølgning herpå.
 - Optimering af forretningsgange.
 - Løbende tilpasning af omkostningerne til virksomhedens aktivitet.
 - Fokus på virksomhedernes debitor- og lagerstyring, til forbedring af likviditeten.

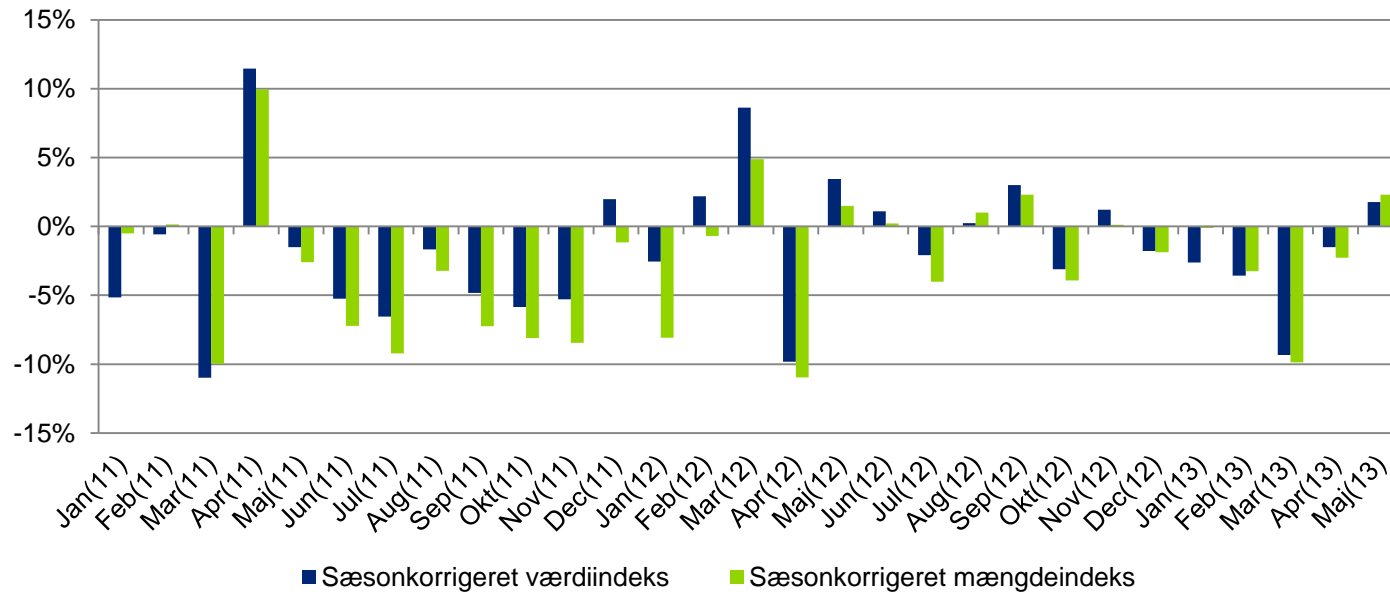
Beklædningsbranchen Detailhandel

Detailhandlen

Detailomsætningen af beklædning er fortsat under pres

- I årets første fire måneder oplevede detailbranchen en nedgang i omsætningen set i forhold til 2012. I maj måned 2013 oplevede branchen en svag bedring.

Udviklingen i værdi og mængdeindeks for detailomsætning af beklædning mv. (% Y/Y)

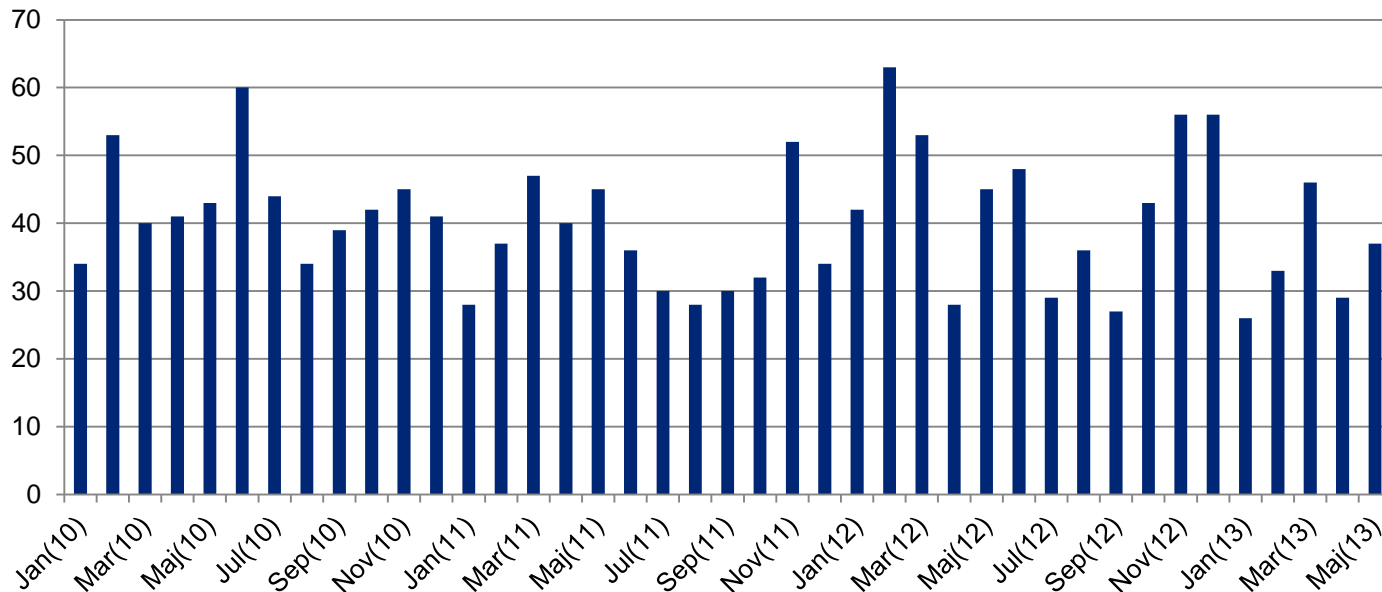


Detailhandlen

Antallet af konkurser i detailhandlen er svagt faldende

- Siden vores sidste brancheanalyse fra januar 2013 er antallet af detailvirksomheder, som er gået konkurs faldet. I januar 2013 så vi det laveste antal konkurser i detailhandlen siden 2008.

Antal erklærede konkurser indenfor detailhandlen i Danmark

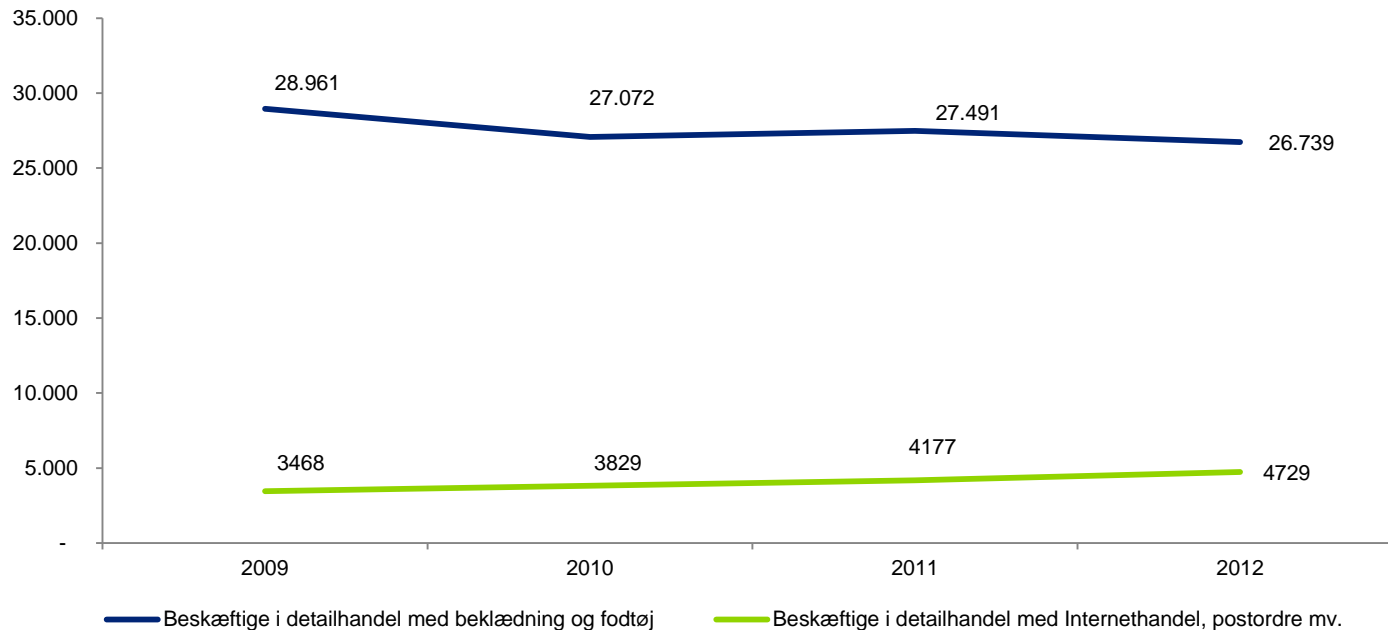


Detailhandlen

Antal beskæftigede i detailhandel med beklædning og internethandel

- Antallet af beskæftigede i Detailhandelen er faldende, hvilket dog opvejes af en stigning i antallet af beskæftigede med internethandel.

Udviklingen antal beskæftigede i Detailhandel med beklædning og fodtøj og internethandel, postordre mv.

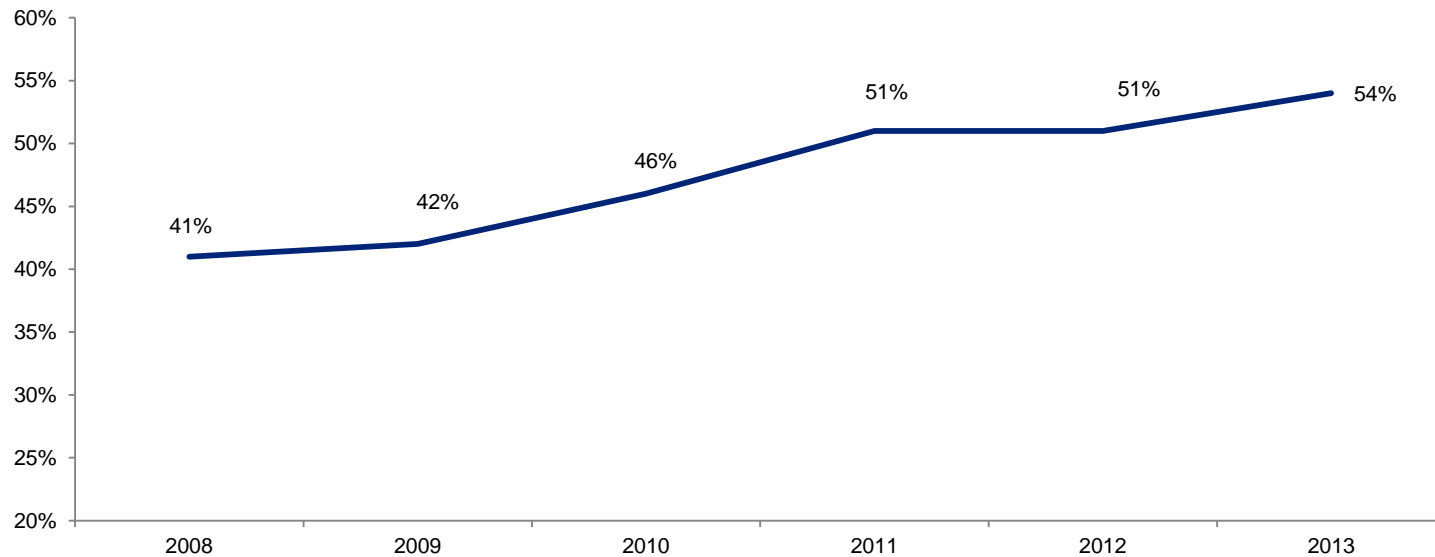


Detailhandlen

54% af dem der handler på nettet har købt tøj, sport – og fritidsudstyr det seneste år

- Den stigende internethandel indenfor bl.a. tøj, sport- og fritidsudstyr er en trussel mod de traditionelle modebutikker, men åbner også for en masse muligheder.

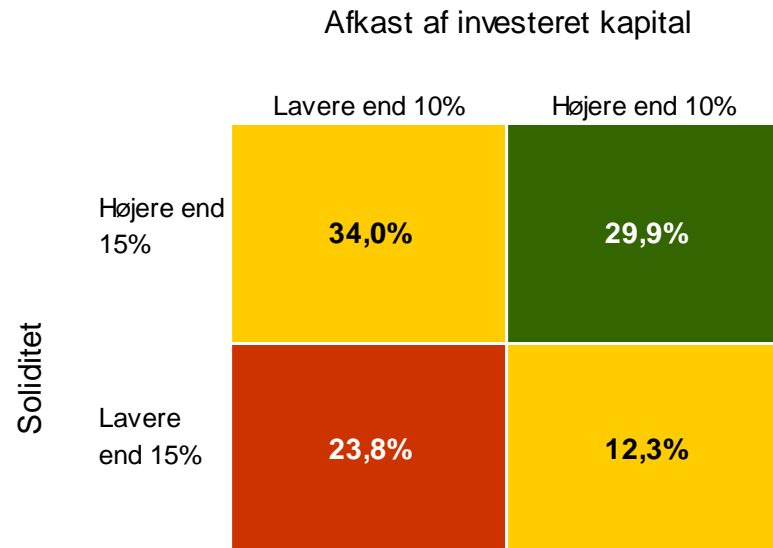
Internetskøb inden for det sidste år af tøj, sport- og fritidsudstyr – pct. af dem der har e-handlet inden for sidste år



Udvikling i tøjbutikker

Færre virksomheder i risikozonen

- I januar 2013 var 29,9 % af virksomhederne i risikozonen for konkurs. Dette er nu faldet til 23,8 % af virksomhederne og indikerer en større sundhed i branchen.
- Samtidigt er andelen af virksomheder med en afkastningsgrad over 10 % og en soliditet over 15 % steget fra 26,9 % til 29,9 % siden januar. Alt i alt ser branchen altså sundere ud, hvilket bekræftes af det lavere antal konkurser.

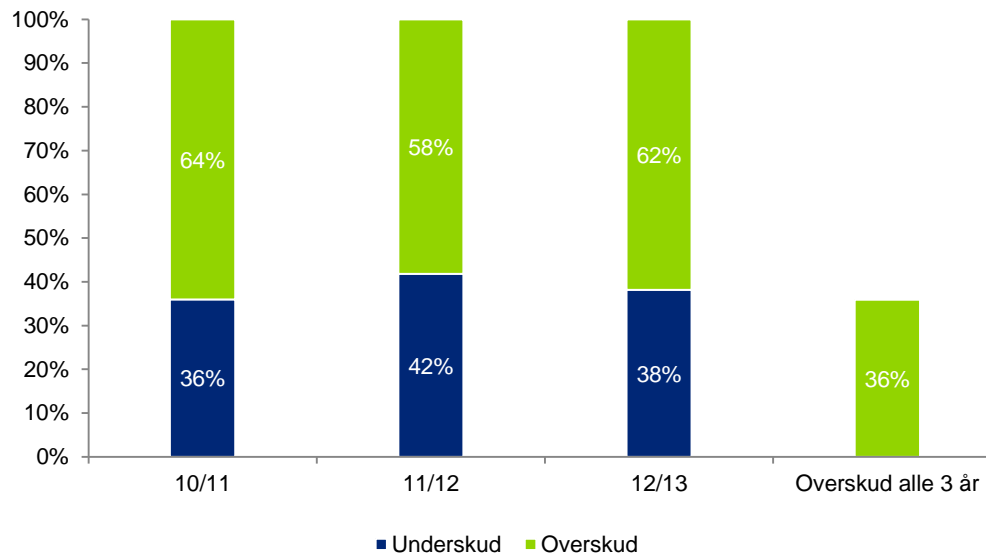


Udvikling i tøjbutikker

- Fremgang i andelen af butikker med overskud

- Andelen af virksomheder med overskud er steget igen i 12/13 og branchen er således igen på vej i den rigtige retning.

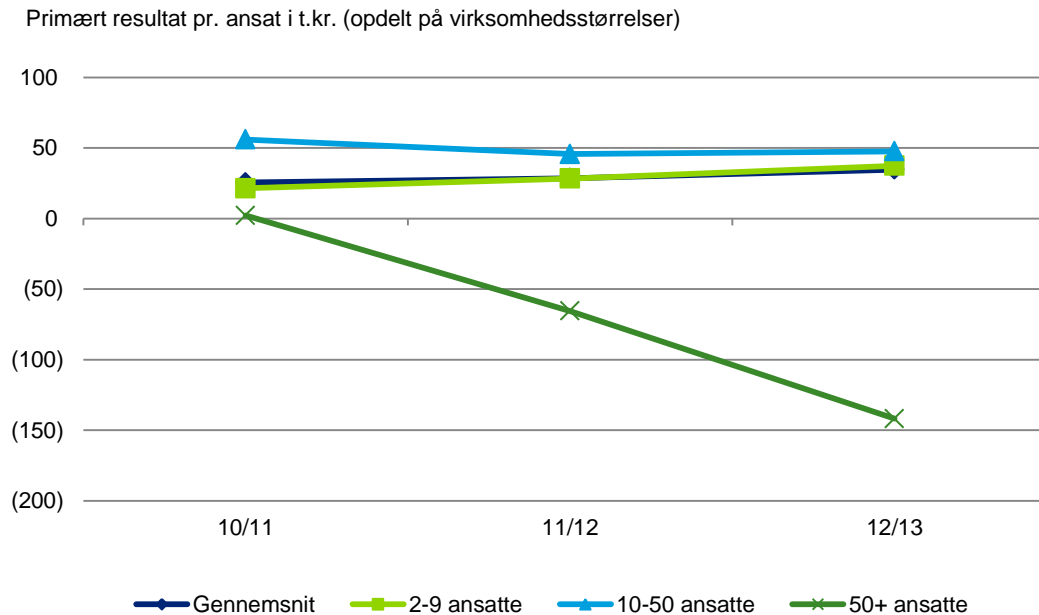
Antal virksomheder med hhv. overskud og underskud



De mellemstore virksomheder gør det bedst

- Primært resultat pr. ansat

- Virksomheder med 2-9 ansatte samt 10-50 ansatte, har performeret stabilt over de seneste tre år. De største virksomheder, med over 50 ansatte, har det derimod svært. De store virksomheder har nu for andet år i træk oplevet et stort hug i deres resultat pr. ansat.

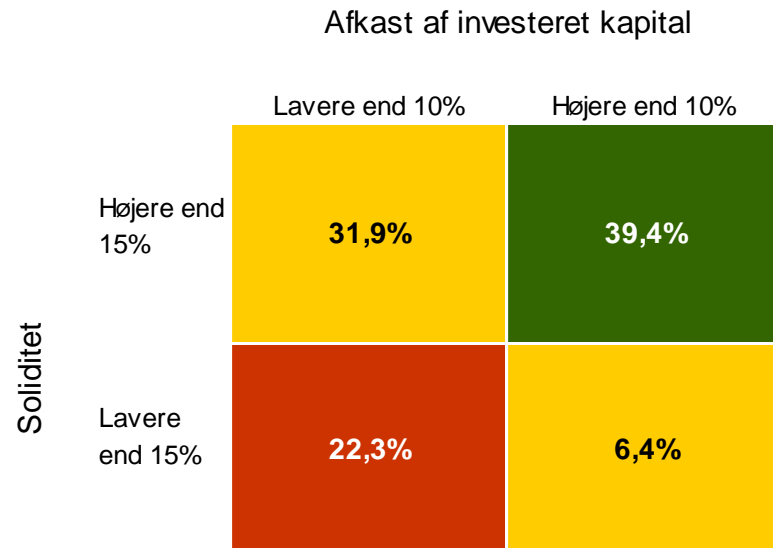


Beklædningsbranchen Engroshandel

Producenter og engroshandlen

Mindre spredning mellem de gode og dårlige

- Siden januar 2013 er andelen af virksomheder i risikozonen faldet fra 23,8 % til 22,3 %. Samtidig er andelen af virksomheder med både soliditet over 15 % og afkast over 10 % faldet fra 40,4 % til 39,4 %. Der ses således et mindre spænd mellem de gode og dårlige i branchen.

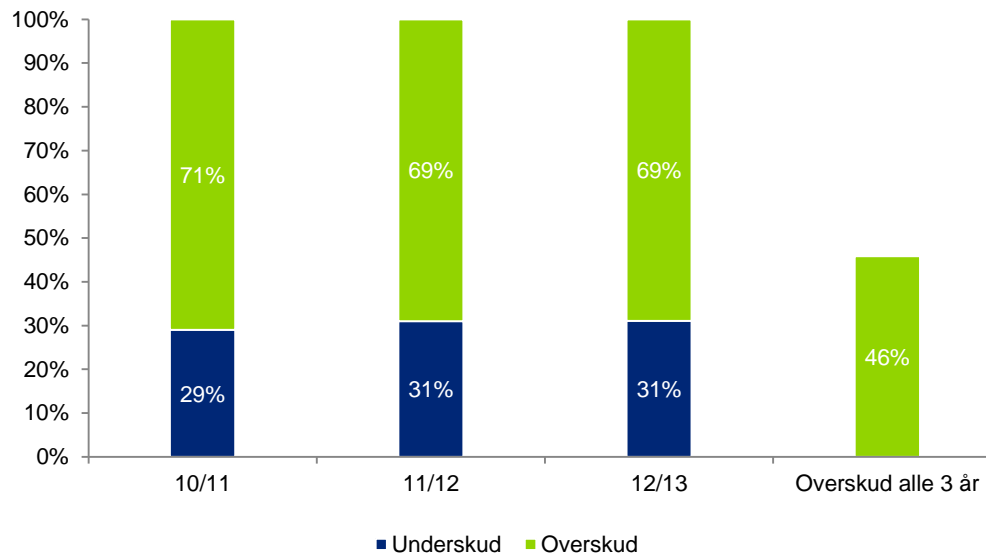


Producenter og engroshandlen

Andel med overskud de sidste tre år

- Knap en tredjedel af virksomhederne har underskud, hvilket er samme niveau som sidste år.
- 46 % af virksomheder har haft overskud tre år i træk, dette er en forbedring i forhold til vores seneste analyse, hvor kun 40 % havde haft overskud tre år i træk.

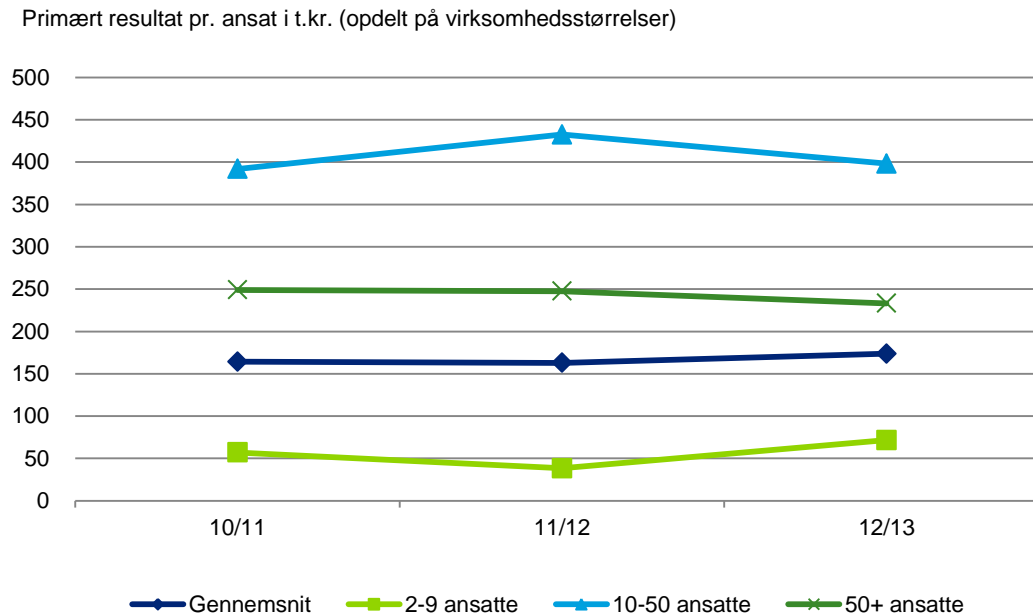
Antal virksomheder med hhv. overskud og underskud



Producenter og engroshandlen

Svag bedring i primært resultat pr. ansat

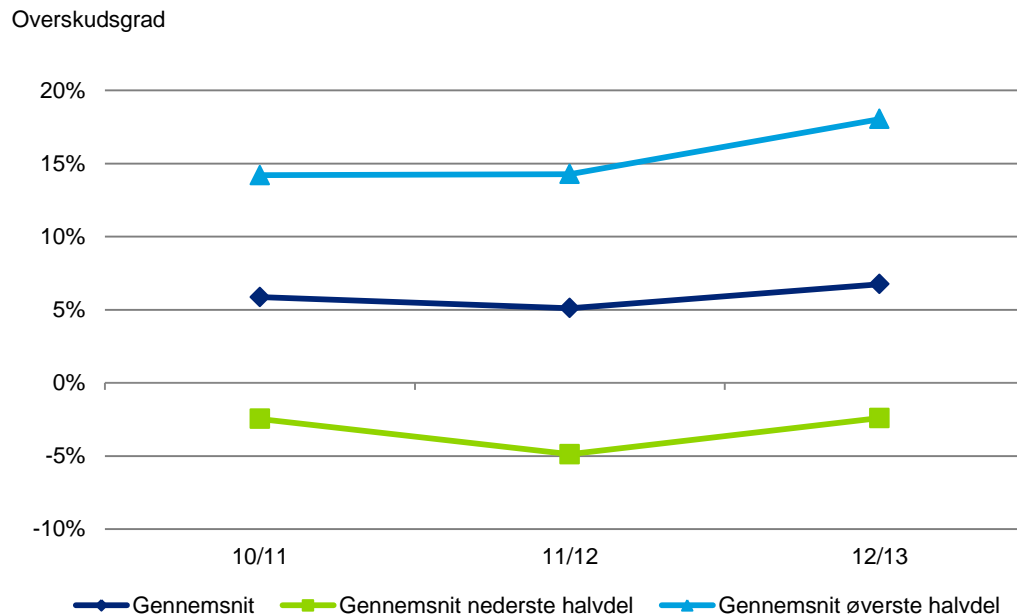
- De mindre virksomheder med 2-9 ansatte ligger fortsat lavest hvad angår primært resultat pr ansat, men trenden er vendt og de har i 12/13 næsten fordoblet det primære resultat pr. ansat.
- De større virksomheder oplever en tilbagegang, hvilket bl.a. kan skyldes den faldende eksport.



Producenter og engroshandlen

Overskudsgraden

- Positiv udvikling i overskudsgraden giver indtrykket af, at virksomhedernes fokus på tilpasning af omkostningerne til virksomheden aktivitetsniveauet giver resultater. Dette sammen med en positiv udvikling for den danske detailbranche.

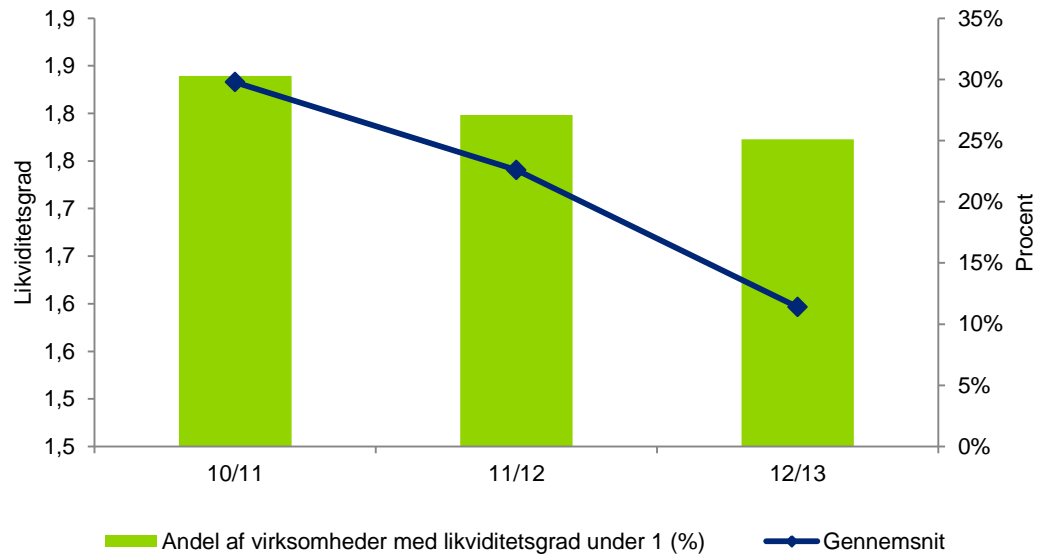


Producenter og engroshandlen

Andelen med en likviditetsgrad under 1 er faldet...

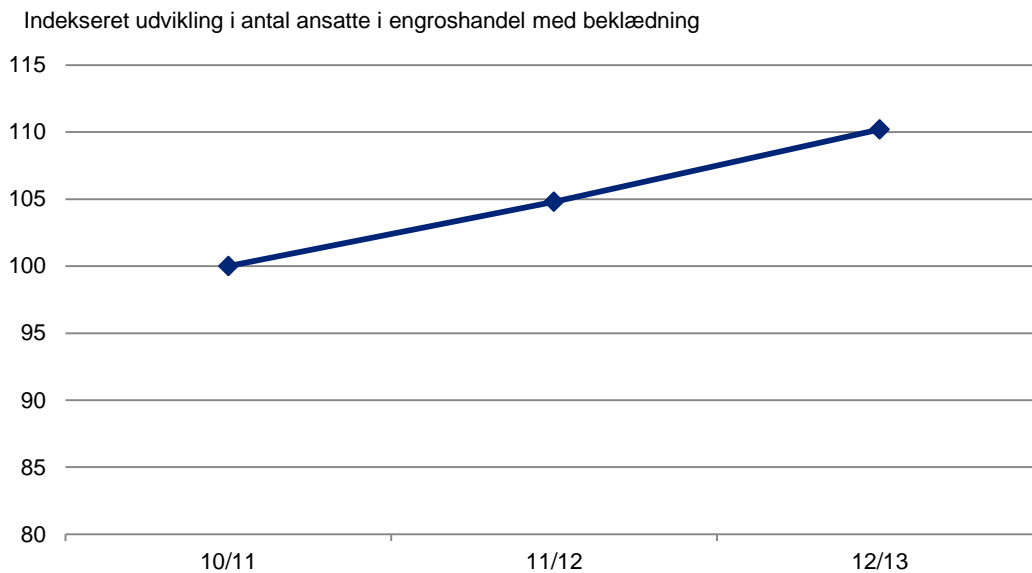
- Samtidig er den gennemsnitlige likviditetsgrad faldet – ikke gode tegn for branchen og virksomhedernes muligheder for investeringer i eksempelvis nye markeder.

Andel af virksomheder med en likviditetsgrad under 1



Producenter og engroshandlen

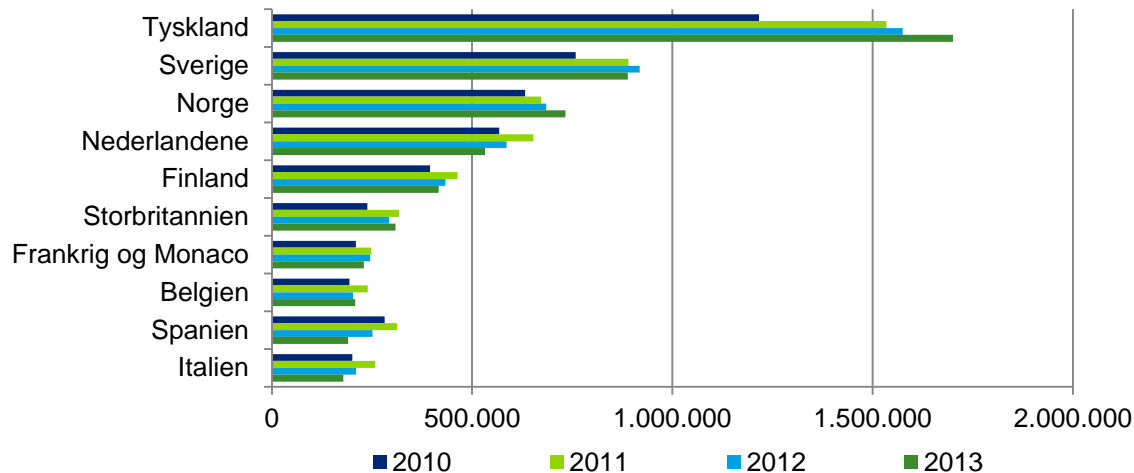
Antallet af ansatte er steget de seneste to år ...



Producenter og engroshandlen (beklædning)

Eksporten falder for andet år i træk

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



- Den samlede eksport af beklædningsgenstande falder en smule i årets første tre måneder, helt præcist med 0,3 % i forhold til 2012.
- Trods et fald i eksporten udgjorde den danske eksport af beklædningsgenstande og –tilbehør i 2012 3,6 % af den samlede danske eksport af varer. Dette gør branchen til den 7. største eksportør i Danmark opgjort på SITC-hovedgrupper.
- Danmarks vigtigste eksportmarked, Tyskland, oplever en markant vækst på 7,9 %, og udgør således alene 27,6 % af den danske eksport af beklædning.
- Norge, Storbritannien og Belgien er også startet 2013 med en pæn vækst, hvorimod især Italien og Spanien går kraftigt tilbage.

10 største eksportmarkeder t.kr.	ÅTD (10)	ÅTD (11)	ÅTD (12)	ÅTD (13)	% Vækst 12/13
Tyskland	1.216.239	1.534.490	1.575.328	1.700.436	7,9%
Sverige	758.353	890.178	918.362	888.710	-3,2%
Norge	632.335	672.011	685.078	733.060	7,0%
Nederlandene	567.853	652.668	585.826	532.782	-9,1%
Finland	394.880	463.623	433.014	416.815	-3,7%
Storbritannien	238.110	317.232	292.943	308.544	5,3%
Frankrig og Monaco	209.575	247.746	245.668	229.409	-6,6%
Belgien	193.502	238.969	202.057	208.224	3,1%
Spanien	281.778	312.497	251.258	190.006	-24,4%
Italien	200.734	257.245	210.617	178.058	-15,5%
Top 10 i alt	4.693.359	5.586.659	5.400.151	5.386.044	-0,3%
Total eksport	5.468.727	6.464.464	6.227.939	6.162.901	-1,0%
Top 10 andel af total	86%	86%	87%	87%	

Bilag Forudsætninger

Analysens forudsætninger

- Det er kun virksomheder med to eller flere ansatte i alle perioder, som er med i analysen. Medtaget er dog kun de virksomheder, hvor der har været et nutidigt regnskab (efter 30/6 2012) til rådighed via KOB.
- Populationen består derfor nu af 251 virksomheder indenfor beklædning engros samt 579 virksomheder indenfor beklædning detail. Udeladte virksomheder har ikke et opdateret regnskab tilgængeligt via KOB, hvilket kan skyldes, at disse enten er gået konkurs, er blevet reklamebeskyttet i KOB eller at KOB ikke har fået opdateret deres tal endnu.
- Nøgletallene er udregnet efter finanstilsynets offentliggjorte standarder. Dette medfører enkelte ændringer i forhold til vores sidste analyse, og tallene kan derfor ikke direkte sammenlignes.

Deloitte.

Deloitte Touche Tohmatsu

Deloitte er en betegnelse for Deloitte Touche Tohmatsu, der er en schweizisk organisation (Verein), 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 og dets medlemsfirmaer.

© 2013 Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab. Medlem af Deloitte Touche Tohmatsu