

Deloitte.

Tøjbranchen i Danmark
En verden af muligheder

Deloitte, Juni 2014

Beklædningsbranchen

Indledning

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

Midtvejsanalysen er en opdatering af vores hovedanalyse fra januar 2014.

Midtvejsanalysen er baseret på de offentliggjorte selskabsregnskaber frem til juni 2014 og omfatter både tøjbutikker og engroshandel med tøj.

Beklædningsbranchen

- konklusion

Detailbranchen:

- Detailomsætningen af beklædning er fortsat under pres
- Ca. 4 ud af 10 butikker har underskud – dette niveau har været stabilt de seneste år
- Flere af virksomhederne ser sundere ud
- E-handel udgør en større del af danskernes købsmønster

Producenter og engroshandel:

- De største virksomheder klarer sig bedst
- Branchen ser overordnet sundere ud
- Der er stor forskel på udviklingen i de enkelte eksportmarkeder, det gælder derfor om at tilpasse sig forholdene

Vi ser en øget eksport af beklædningsgenstande og især for BRIK-landene ser vi nogle meget høje vækstrate.

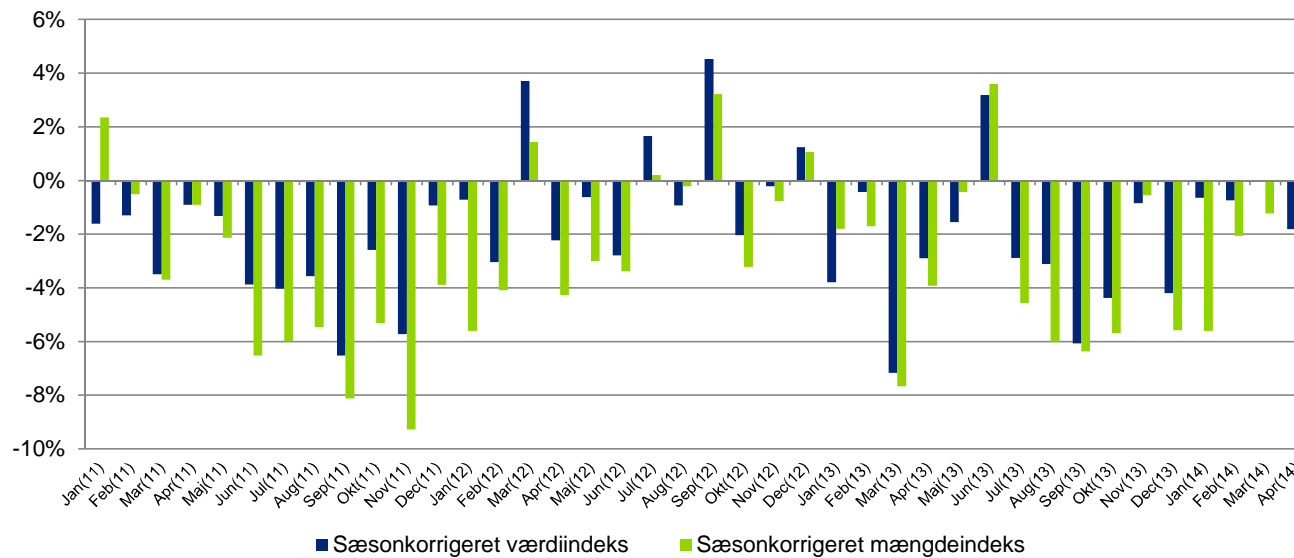
Beklædningsbranchen Detailhandel

Detailhandlen

Detailomsætningen i beklædningsbranchen er fortsat under pres

- Siden juli 2013 har detailbranchen for beklædning oplevet en nedgang i den månedlige omsætning, set i forhold til samme måned i forrige år.

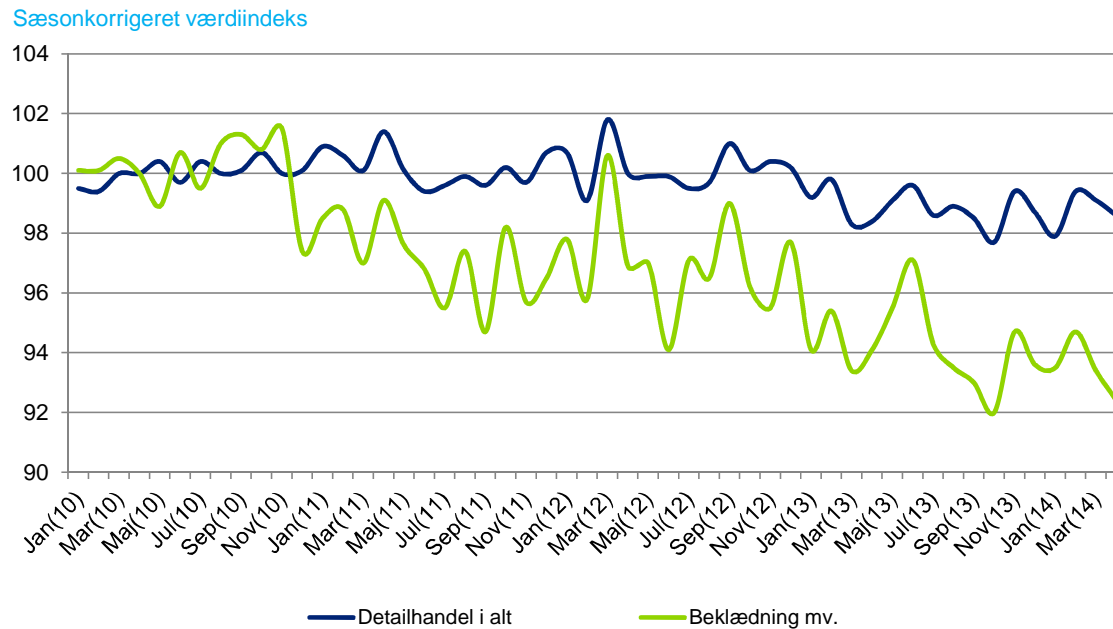
Udviklingen i værdi og mængdeindeks for detailomsætning af beklædning mv. (% Y/Y)



Detailhandlen

Den generelle detailhandel klarer sig bedre end beklædning

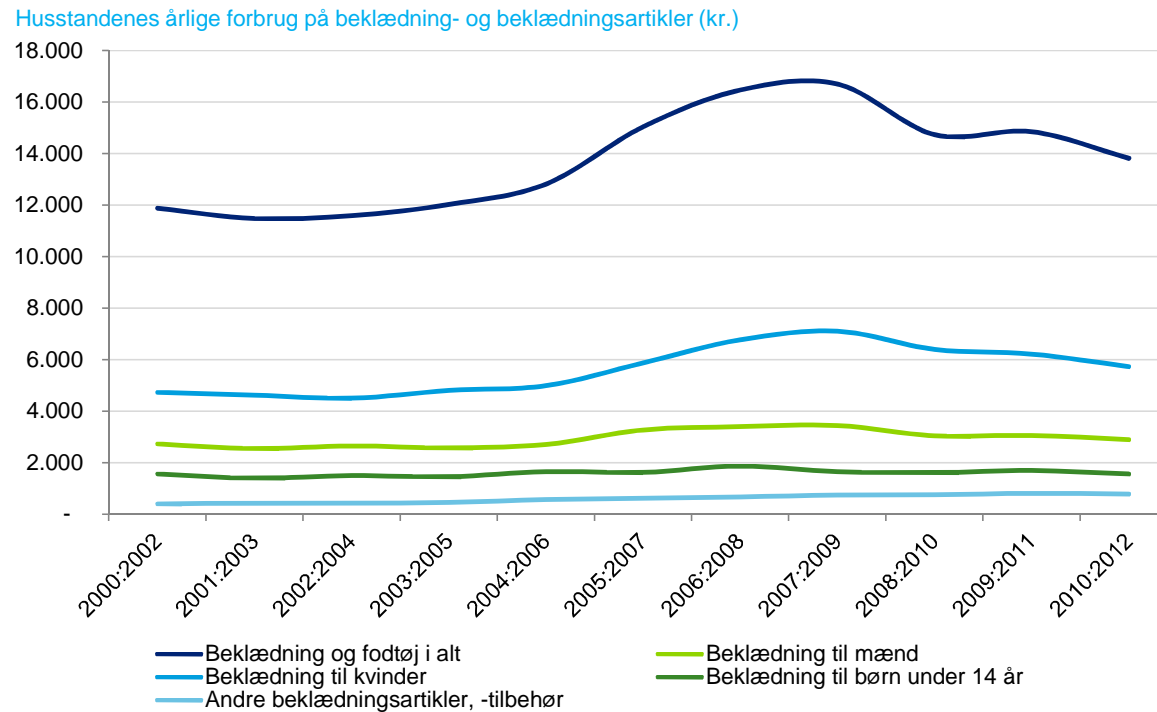
- I løbet af de seneste fire år har detailsalget af beklædning ikke kunne følge med salget i den generelle detailhandel



Detailhandlen

Fordelingen af detailomsætningen indenfor beklædningsbranchen er uændret

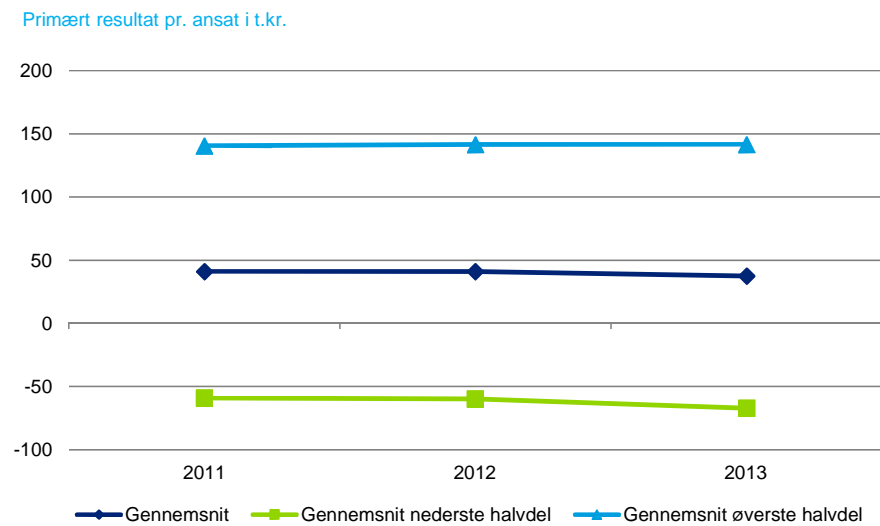
- Alle kategorier indenfor beklædningsbranchen har oplevet et omsætningsfald og fordelingen af omsætningen på kategorier er derfor den samme



Detailhandlen

Primært resultat pr. ansat falder 10%

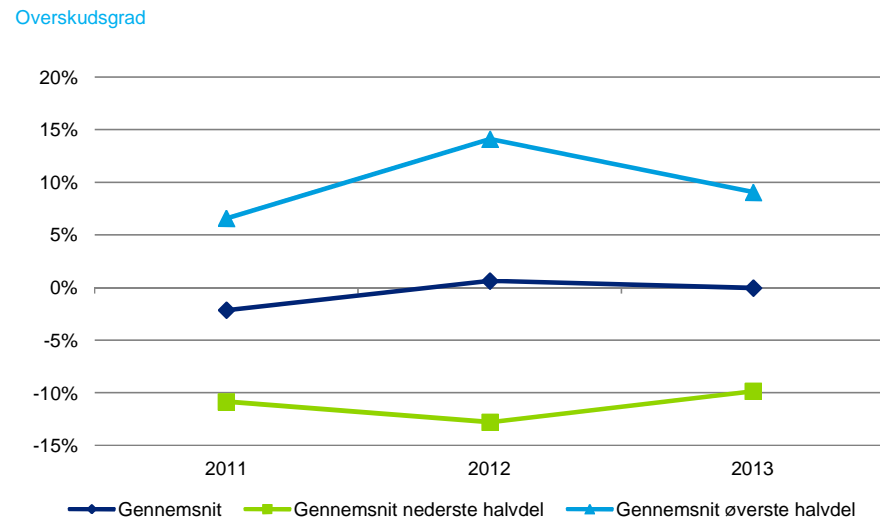
- Det primære resultat pr. ansat har i de seneste år ligget på 41.000 kr. pr. ansat. Dette er i gennemsnit faldet til 37.000 kr. i 2013, hvilket svarer til et fald på ca. 10%.



Detailhandlen

Overskudsgraden er faldet til 0%

- I 2013 faldt overskudsgraden fra 0,7% til 0,0%, men spredningen er blevet mindre.

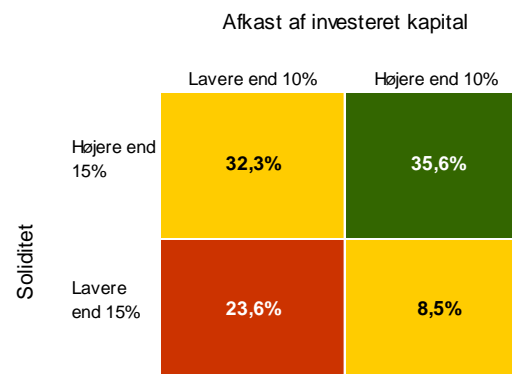


Udvikling i tøjbutikker

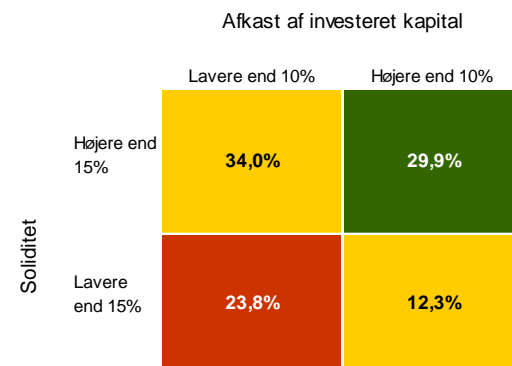
Samme antal virksomheder i risikozonen – men flere klarer sig godt

- I juli 2013 var 23,8 % af virksomhederne i risikozonen for konkurs, mod 23,6 % af virksomhederne nu, hvilket indikere branchens sundhed er stabil på det nuværende niveau.
- Andelen af virksomheder med en afkastningsgrad over 10 % og en soliditet under 15 % er faldet med 3,8 %, mens virksomheder med en soliditet over 15% men afkastningsgrad over 10% er steget med 5,7%

Branchens sundhed, juni 2014



Branchens sundhed, juli 2013

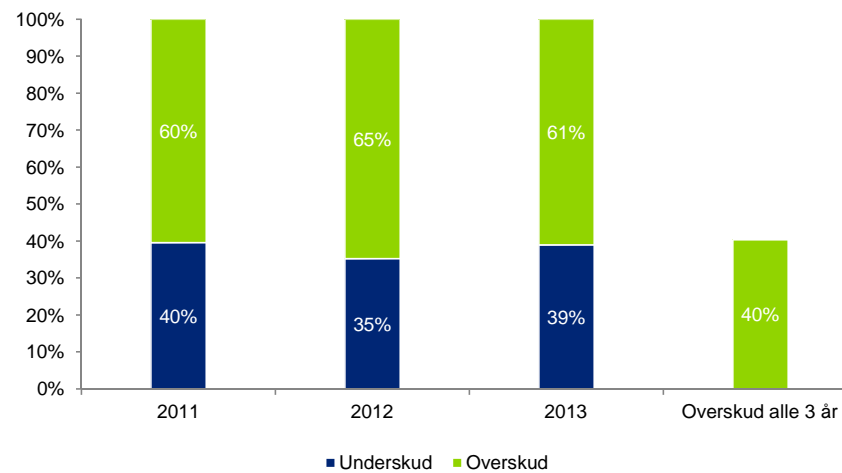


Udvikling i tøjbutikker

Knap 4 ud af 10 tøjbutikker har underskud – dette niveau har været stabilt de seneste år

- Andelen af virksomheder med overskud har været nogenlunde stabilt set over en tre årige periode

Antal virksomheder med hhv. overskud og underskud

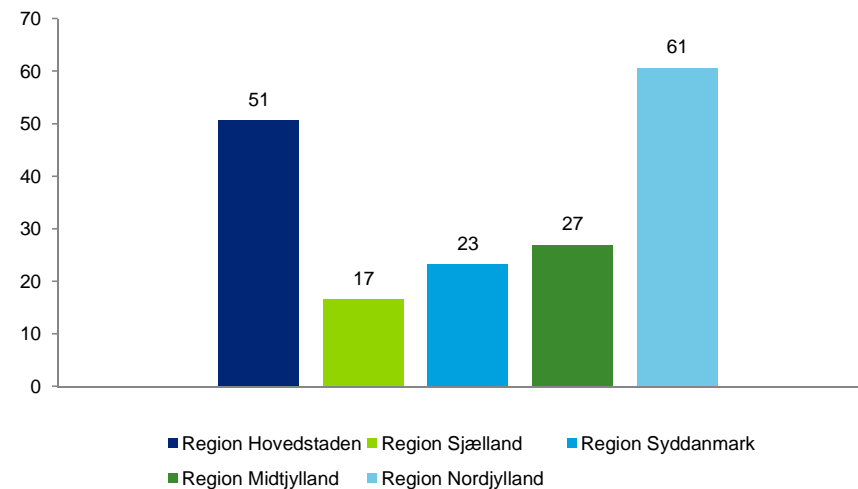


Udvikling i tøjbutikker

Region Hovedstaden og Nordjylland klarer sig bedst

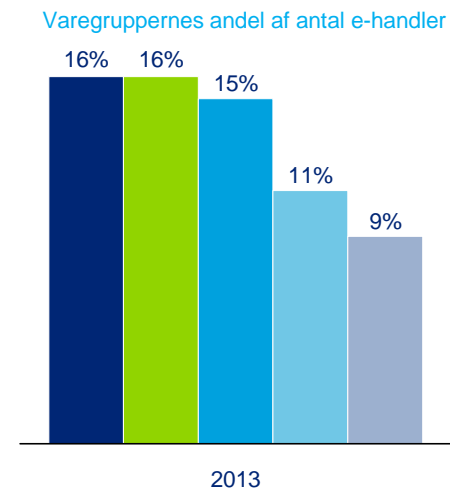
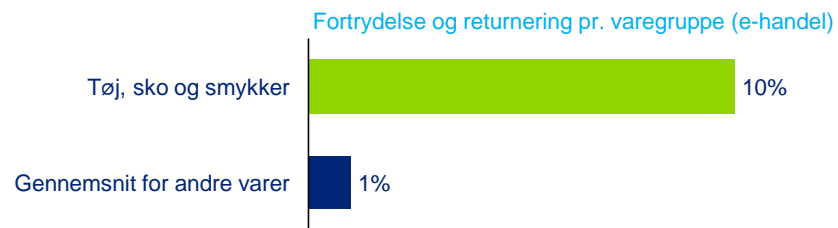
- Region Hovedstaden og Region Nordjylland har haft et væsentligt højere primært resultat pr. ansat

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



E-handel

Danskernes forbrug er i stigende grad online og især for kvinder går en stor del af dette forbrug til tøj



- Film, musik, bøger, spil og legetøj
- Tøj, sko og smykker
- Rejser og kulturoplevelser
- IT, tele og foto
- Elektronik og hvidevarer

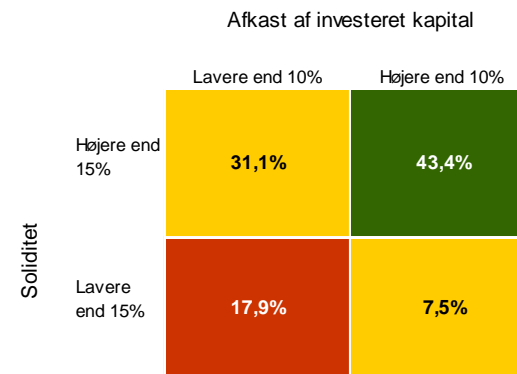
Beklædningsbranchen Engroshandel

Producenter og engroshandlen

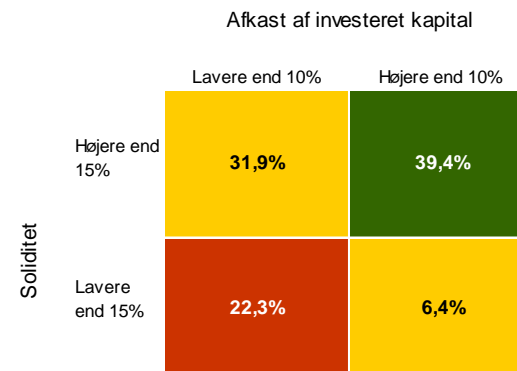
Færre dårligere, og flere sunde virksomheder

- Siden juli 2013 er andelen af virksomheder i risikozonen faldet fra 22,3% til 17,9%. Samtidig er andelen af 'sunde' virksomheder med en soliditet over 15% og afkastgrad over 10% steget fra 39,4 % til 43,4%. Der ses således et færre antal af dårlige virksomheder, og flere sunde virksomheder, hvilket overordnet viser at branchen som helhed er blevet sundere.

Branchens sundhed, juni 2014



Branchens sundhed, juli 2013

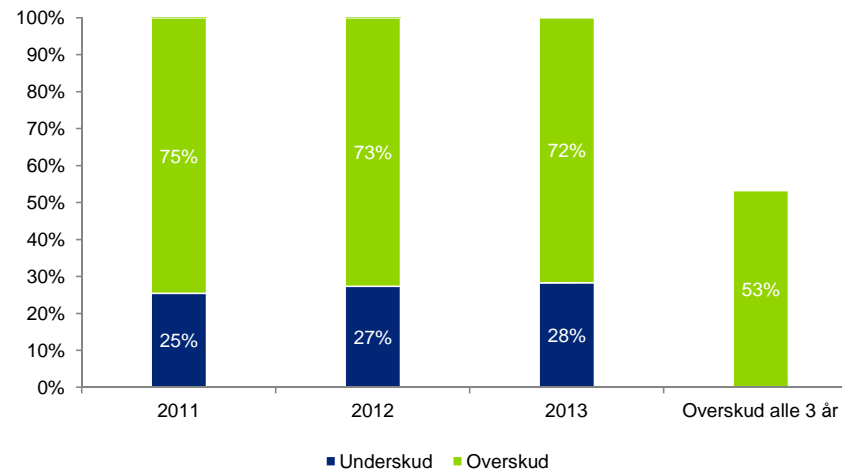


Producenter og engroshandlen

Andel med overskud de sidste tre år

- Lige over en fjerdedel af virksomhederne har underskud, men udviklingen går stille og roligt i den forkerte retning.
- 53% af virksomheder har haft overskud tre år i træk, dette er en forbedring i forhold til sidste års analyse, hvor 46% havde haft overskud tre år i træk.

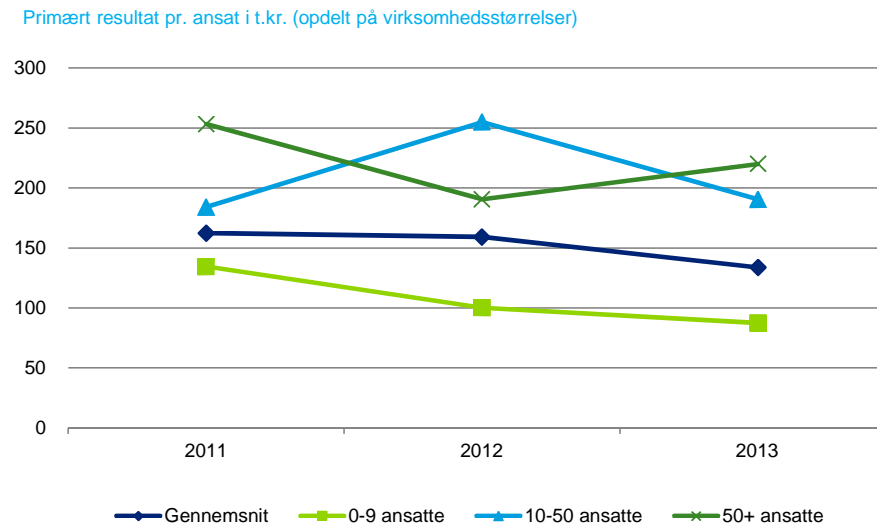
Antal virksomheder med hhv. overskud og underskud



Producenter og engroshandlen

Svag nedgang i primært resultat pr. ansat

- De mindre virksomheder med 0-9 ansatte ligger fortsat lavest hvad angår primært resultat pr. ansat, og er stadig inde i en nedadgående tendens
- De største virksomheder har i det seneste år oplevet en forbedring

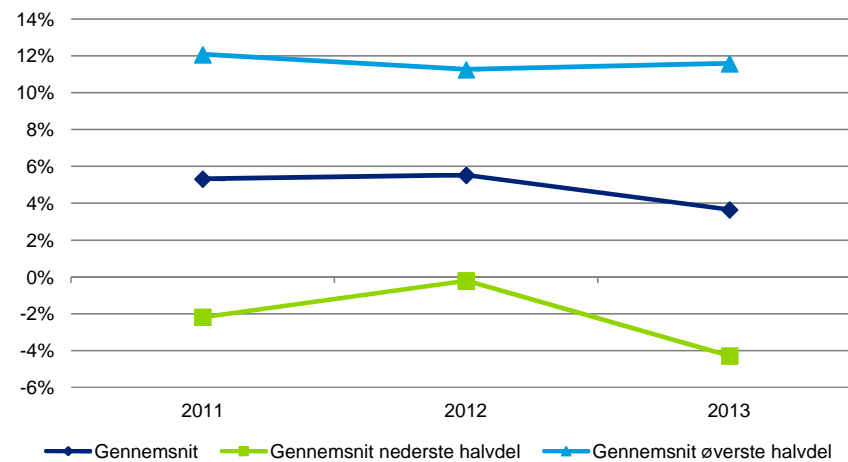


Producenter og engroshandlen

Overskudsgraden er på niveau med sidste år

- Overskudsgraden blev forbedret svagt fra 2011 til 2012, men forværres væsentligt i 2013. Samtidig ser vi en større spredning på selskabernes overskudsgrader.

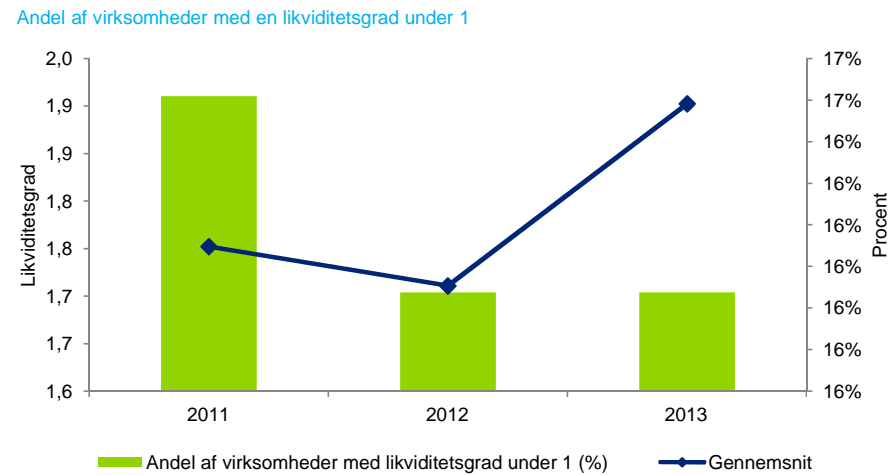
Overskudsgrad



Producenter og engroshandlen

Andelen med en likviditetsgrad under 1 er uændret

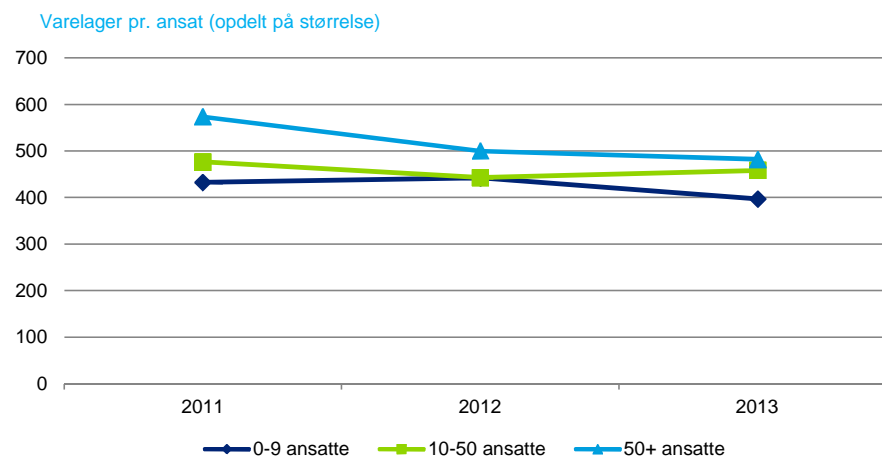
- Den gennemsnitlige likviditetsgrad er steget fra 1,7 til 1,9 i 2013.



Producenter og engroshandlen

Varelager pr. ansat er stabil

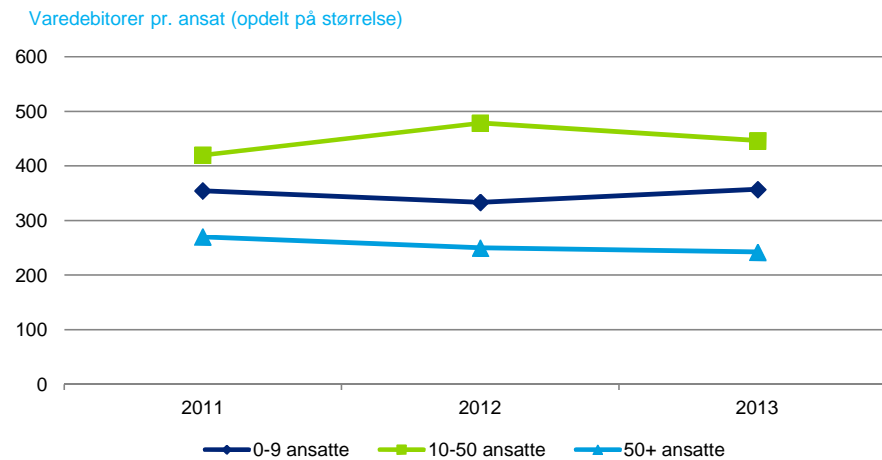
- Varelager pr. ansat er stort set uændret



Producenter og engroshandlen

Varedebitorer pr. ansat er svagt stigende for de mindre virksomheder

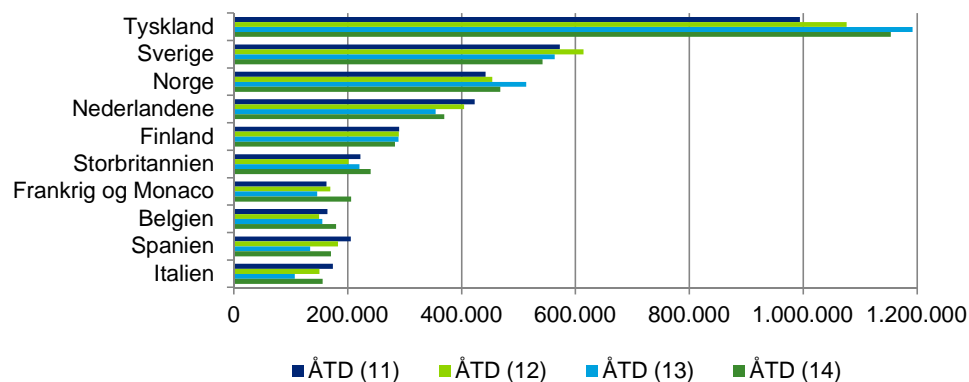
- Varedebitorer pr. ansat har for de mindre virksomheder været svagt stigende over det seneste år.



Producenter og engroshandlen (beklædning)

Eksporten stiger med 3,9%

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



10 største eksportmarkeder t.kr.	ÅTD (11)	ÅTD (12)	ÅTD (13)	ÅTD (14)	% Vækst 13/14
Tyskland	993.694	1.075.733	1.191.722	1.153.291	-3,2%
Sverige	572.069	614.063	563.261	541.937	-3,8%
Norge	441.719	453.840	512.966	467.965	-8,8%
Nederlandene	422.694	404.410	354.303	369.213	4,2%
Finland	290.332	289.539	289.194	282.545	-2,3%
Storbritannien	222.198	201.501	220.327	239.932	8,9%
Frankrig og Monaco	162.471	169.522	146.441	205.838	40,6%
Belgien	164.058	149.676	155.512	179.346	15,3%
Spanien	205.220	183.040	133.746	170.661	27,6%
Italien	173.906	150.026	106.641	156.040	46,3%
Top 10 i alt	3.648.361	3.691.350	3.674.113	3.766.768	2,5%
Total eksport	4.211.051	4.252.202	4.201.698	4.365.081	3,9%
Top 10 andel af total	87%	87%	87%	86%	

- Den samlede eksport af beklædningsgenstande stiger med 3,9%, som må ses som en stor stigning i forhold til udviklingen på -1% sidste år.
- Danmarks vigtigste eksportmarked, Tyskland, oplever et fald på 3,2%, men udgør stadig en stor andel af Danmarks totale eksport, da 26,4% af alt eksport er hertil
- Mens fire af de fem største eksport nationer har oplevet en tilbagegang har nationerne på 5. til 10. pladsen overblevet en fremgang, hvor specielt Italien og Frankrig/Monaco er steget med hhv. 46,3% og 40,6%

Producenter og engroshandlen (beklædning)

Eksporten af beklædning stiger mere end den generelle eksport

- Den generelle eksport er steget med 2,2% ÅTD, mens eksporten af beklædning er steget med 3,9%. På vigtige markeder som Tyskland, Norge og Belgien halter eksporten af beklædning dog langt efter væksten i den generelle eksport.

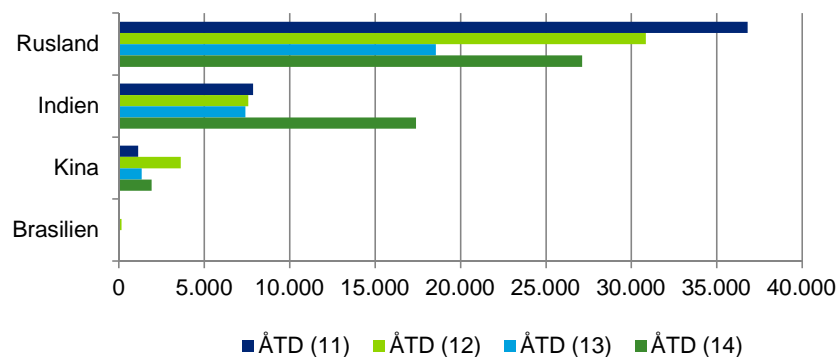
Beklædningsgenstande og tilbehør top 10 eksportmarkeder t.kr. (januar-februar)

10 største eksportmarkeder t.kr.	ÅTD (11)	ÅTD (12)	ÅTD (13)	ÅTD (14)	% Vækst 13/14	Samlet eksport-vækst 13/14	Vækst i beklædning sammenlignet med den samlede eksport seneste år
Tyskland	993.694	1.075.733	1.191.722	1.153.291	-3,2%	16,5%	-19,7%
Sverige	572.069	614.063	563.261	541.937	-3,8%	-9,5%	5,7%
Norge	441.719	453.840	512.966	467.965	-8,8%	3,2%	-12,0%
Nederlandene	422.694	404.410	354.303	369.213	4,2%	-23,0%	27,2%
Finland	290.332	289.539	289.194	282.545	-2,3%	-14,4%	12,1%
Storbritannien	222.198	201.501	220.327	239.932	8,9%	6,3%	2,6%
Frankrig og Monaco	162.471	169.522	146.441	205.838	40,6%	20,1%	20,4%
Belgien	164.058	149.676	155.512	179.346	15,3%	36,9%	-21,6%
Spanien	205.220	183.040	133.746	170.661	27,6%	18,7%	8,9%
Italien	173.906	150.026	106.641	156.040	46,3%	-1,0%	47,3%
Top 10 i alt	3.648.361	3.691.350	3.674.113	3.766.768	2,5%	3,1%	-0,6%
Total eksport	4.211.051	4.252.202	4.201.698	4.365.081	3,9%	2,2%	1,7%
Top 10 andel af total	87%	87%	87%	86%			

Producenter og engroshandlen (beklædning)

BRIK-landene oplever stadig stor vækst

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



- BRIK-landene har samlet set haft en vækst i eksport på 70,1% i 13/14.
- Væksten er specielt drevet af Indien og Brasilien som har haft en vækst på hhv. 134,9% og 142,9%
- Selvom væksten i eksport til BRIK-landene er stor, står den stadig kun for 3,9% af den samlede eksport

BRIK - eksport i t.kr.	ÅTD (11)	ÅTD (12)	ÅTD (13)	ÅTD (14)	% Vækst 13/14
Rusland	36.799	30.835	18.552	27.114	46,2%
Indien	7.849	7.570	7.401	17.384	134,9%
Kina	1.110	3.616	1.323	1.904	43,9%
Brasilien	-	149	7	17	142,9%
BRIK i alt	45.758	42.170	27.283	46.419	70,1%
Total eksport	4.211.051	4.252.202	4.201.698	4.365.081	3,9%
Top 10 andel af total	1,1%	1,0%	0,6%	1,1%	

Bilag Forudsætninger

Analysens forudsætninger

- Det er kun virksomheder med to eller flere ansatte i alle perioder, som er med i analysen. Medtaget er kun de virksomheder, hvor der har været et nutidigt regnskab (efter 30/5 2013) til rådighed via KOB.
- Populationen består derfor nu af 212 virksomheder indenfor beklædning engros samt 495 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.

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