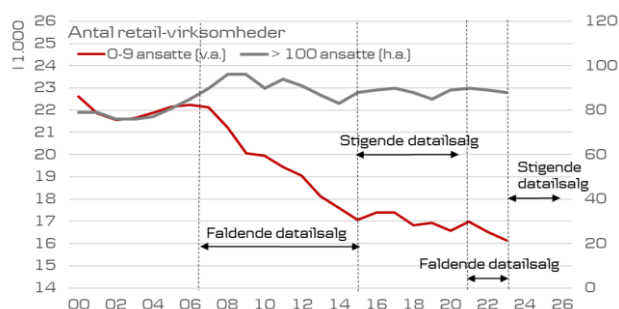
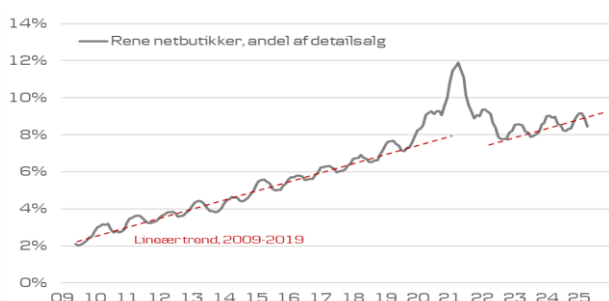


Retail - strukturelle trends: "Øget e-handel og lidt færre små butikker"

- Siden finanskrisen har retail-sektoren mødt massiv modvind fra den strukturelle udvikling. År efter år har de rene netbutikker således taget en større og større bid af detailkagen samtidig med, at antallet af især små butikker er blevet mindsket
- I forhold til antallet af små retail-virksomheder (0-9 ansatte), har vi netop fået de endelige data for 2023. Der var stort set ingen afvigelser i forhold til de foreløbige data og dermed blev det bekræftet, at der var et fald i antallet af små retail-virksomheder på ca. 400 i 2023, hvilket er på niveau med faldet i 2022. Dermed er der tale om en markant mere negativ udvikling, end vi så i perioden før Corona-krisen, hvor faldet i antallet af mindre retail-virksomheder bremsede kraftigt op. Vi ser (fortsat) faldet i antallet af små retail-virksomheder i 2022-23, som efterdønninger af det 10% store fald i detailsalget (mængder) fra medio 2021 til primo 2023, udløst af et historisk stort fald i reallønnen samt normaliseringen af forbruget efter pandemien
- Det er derfor ikke underligt at markedsandelen for de små retail-virksomheder fortsætter med at skrumpe. Siden årtusindeskiftet, så er markedsandelen blandt de små retail-virksomheder faldet fra 34% i 2000 til 20% i 2023, altså et fald på 14%-point. Til sammenligning, så steg markedsandelen for store retail-virksomheder (>100 ansatte) fra 42% i 2000 til 56% i 2023, altså en stigning på 14%-procent
- I "one-pager: Retail: Cykliske udfordringer" argumenter vi for, at den positive udvikling i detailsalget fortsætter i 2025-26, og dermed forventes faldet i antallet af små retail-virksomheder igen at bremse op. Tager vi fejl og bliver konjunkturbilledet mere udfordrende og detailsalget i stedet aftager, så vil vi se et større fald i antallet af små butikker. Omvendt, hvis detailsalget overrasker positivt og stiger mere end den positive trend fra årene 2015-17 - hvilket er muligt, hvis forbrugerne vælger at tappe ind i deres opsparing - så kan faldet i antallet af små butikker måske helt stoppe
- I forhold til de rene netbutikkers andel af detailsalget så er det (fortsat) vores forventning, at vi vil se en fortsættelse af den svagt opadgående trend, som har været gældende i de sidste 15 år, kun afbrudt at en del støj i årene omkring Corona-krisen
- Der er fortsat en større usikkerhed i forhold til datagrundlaget, idet der i løbet af 2023-25 er opstået en stadig større forskel mellem detailhandelstallene fra momsstatistikken, som anvendes i beregningen af de rene netbutikkers andel af detailsalg og så den traditionelle detailhandelsstatistik, som er baseret på indberetninger/stikprøver blandt retail-virksomhederne

Grafer



Realkredit Danmark har udarbejdet publikationen alene til orientering. Publikationen er ikke et tilbud om eller en opfordring til at købe eller sælge obligationer eller i øvrigt optage realkreditlån. Publikationens informationer, beregninger, vurderinger og skøn træder ikke i stedet for kundens egen vurdering af, hvorledes der skal disponeres. Efter Realkredit Danmarks opfattelse er publikationen korrekt og retvisende. Realkredit Danmark påtager sig dog ikke noget ansvar for publikationens nøjagtighed og fuldkommenhed eller for eventuelle tab, der følger af dispositioner foretaget på baggrund af publikationen.

Redaktion

Chefanalytiker
Mark Maack Gibson
mmg@rd.dk

Ansvarshavende

Cheføkonom
Christian Hilligsøe Heinig
chei@rd.dk

Udgiver

Realkredit Danmark
Bernstorffsgade 40
1577 København V
Produkter, analyse og rådgivning