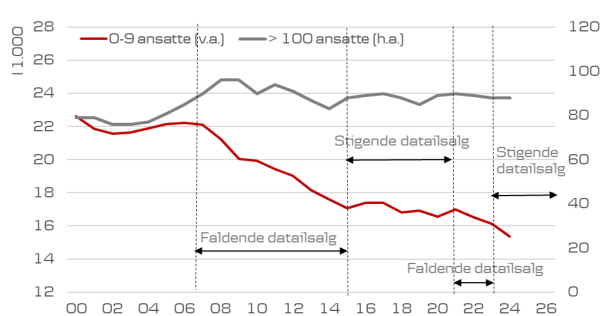
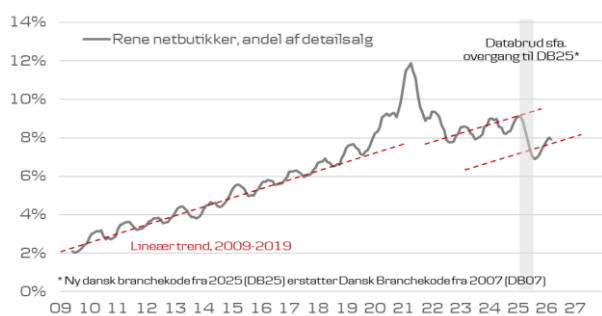




## Retail - strukturelle trends: "Øget e-handel og lidt færre små butikker"

- 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 retail-virksomheder (0-9 ansatte) er blevet færre og færre.
- I forhold til antallet af små retail-virksomheder (0-9 ansatte) har vi (endelig) fået data for 2024. De viste, at der var et fald i antallet af små retail-virksomheder (0-9 ansatte) på ca. 800 i 2024, hvilket er det største fald i mere end 10 år. Dermed er antallet af små retail-virksomheder (0-9 ansatte) faldet med ca. 30% siden 2000. Helt anderledes ser det ud for retail-virksomheder med flere end 100 ansatte, for her er antallet i samme periode steget med lidt mere end 10%.
- Det forholdsvis store fald i antallet af små retail-virksomheder (0-9 ansatte) er et brud med det tidligere mønster, som var kendetegnet ved, at perioder med en positiv udvikling i detailsalget faldt antallet af små retail-virksomheder (0-9 ansatte) kun ganske lidt. Til gengæld faldt antallet af små retail-virksomheder (0-9 ansatte) ganske meget i år med en negativ udvikling i detailsalget.
- Omsætningen i retail-virksomheder (0-9 ansatte) steg således med 16% i 2024 i forhold til 2023, hvilket skal ses i forhold til en samlet fremgang i omsætningen blandt alle retail-virksomheder på ca. 3% i 2024. Det betød, at markedsandelen for retail-virksomheder (0-9 ansatte) steg med 2,5 %-point, hvilket er den største fremgang i den 24-årige periode, vi har data for. Fremgangen er faktisk endnu mere imponerende, når man tænker på, at ændringen i markedsandelen har været negativ i 18 ud af de seneste 24 år, svarende til 75% af tiden.
- Omsætningsfremgangen blandt de små retail-virksomheder (0-9 ansatte) er imidlertid ikke blevet vekslet til økonomisk fremgang, idet det ordinære resultat både før og efter skat er på niveau med 2023. Der er normalt en positiv sammenhæng mellem omsætningsvækst og ordinært resultat efter skat, men altså ikke i 2024, idet vareforbruget steg meget kraftigt.
- I "one-pager: Retail: Cykliske udfordringer" argumenterer vi for, at den positive udvikling i detailsalget fortsætter i 2026-27. Det ville normalt medføre, at faldet i antallet af små retail-virksomheder (0-9 ansatte) ville bremse op. Om det sker, er naturligvis – med erfaringen fra 2024 in mente – mere usikkert.
- I forhold til de rene netbutikkers andel af detailsalget 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 af en del støj i årene omkring Corona krisen samt databrud som følge af overgangen til DB25.

### 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.