

Sector Advisory

Stand van de retail

Retail in economisch perspectief

30 Maart 2021



Inhoudsopgave

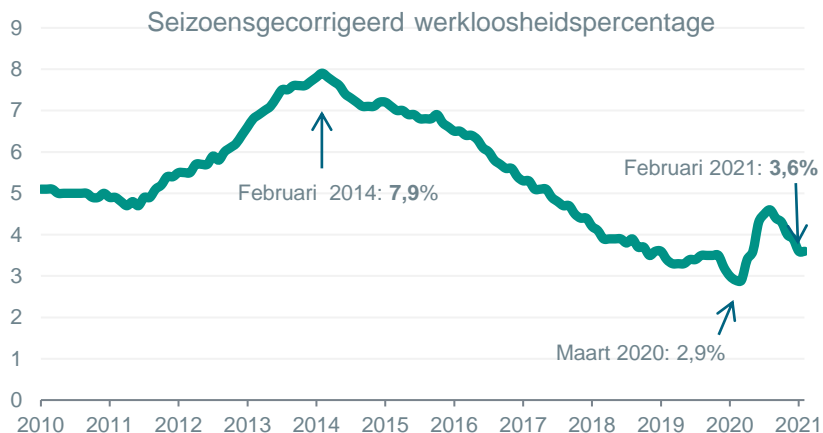
- | | | | |
|----|---------------------------|---|---|
| 1. | Macro-economie | ● | • Licht herstel Nederlandse economie in 2021 |
| 2. | Vertrouwen en bestedingen | ● | • Consumentenvertrouwen laag, maar stabiel |
| 3. | Overige macro-indicatoren | ● | • Aantal faillissementen nog steeds laag |
| 4. | Retailsector in beeld | ● | • Retailsector: impact lockdown op retail groot |
| 5. | Uitgelicht | | • Winkelgebieden hebben plan van aanpak nodig |
| 6. | Actualiteit | | • Retail in het nieuws |
| 7. | Insights | | • Laatste artikelen op Insights |
| A. | Appendix | | • Contact, disclaimer en extra informatie |

- Stand is positief
- Stand is neutraal
- Stand is negatief



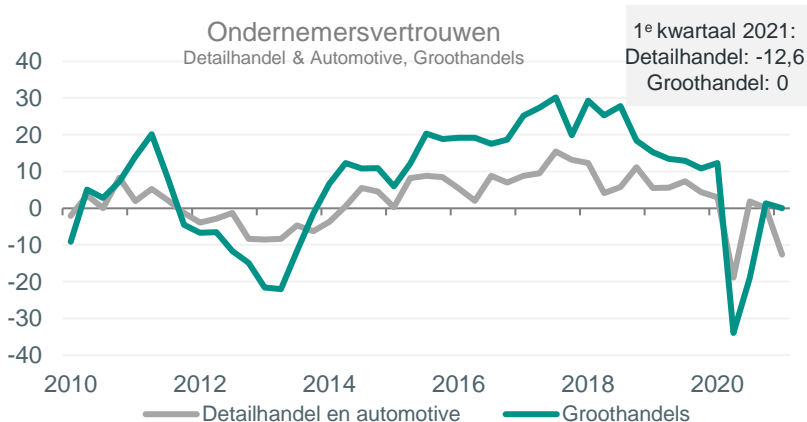
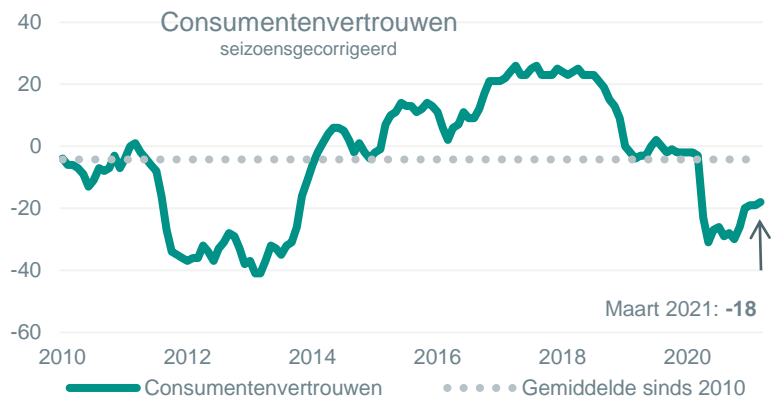
1. Macro-economie

	2020	2021	2022
BBP	-3,8	2,1	4,1
Particuliere consumptie	-6,6	-0,3	4,9
Overheidsconsumptie	-0,6	2,5	2
Uitvoer goederen	-4,2	2,2	4,1
Consumentenprijsindex (HICP)	1,1	1,4	0,9
Werkloosheid (% beroepsbevolking)	3,8	4,7	5,5
Besteedbaar inkomen	0,1	-1,6	-1,3



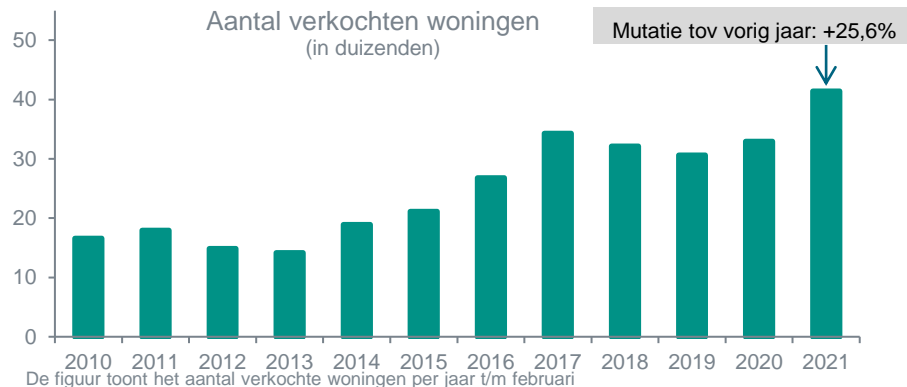
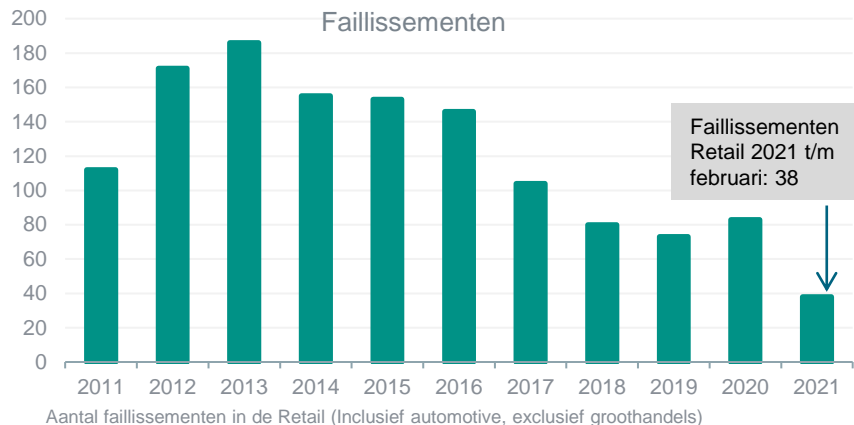
- ▶ Door de corona-uitbraak en de daarop volgende beperkende maatregelen is de Nederlandse economie in 2020 gekrompen met 3,8 procent. Deze krimp is breed gedragen en ging samen met lagere investeringen, minder handel, hogere werkloosheid en minder consumptie. Voor 2021 verwacht ABN AMRO een langzaam herstel en een groei van de economie van 2,1 procent ten opzichte van het jaar ervoor.
- ▶ We verwachten dat de niet-essentiële winkels vanaf juni de deuren weer mogen openen, gevolgd door de opening van de horeca. Na afbouw van de restricties en opbouw van groepsimmunitet door vaccinaties, zal aan het eind van het derde kwartaal de economie weer vrijwel open zijn. Dit betekent dat de tweede helft van 2021 weer wat perspectief biedt.
- ▶ Het openstellen van de economie is sterk afhankelijk van het aantal besmettingen, de distributie van vaccins en de eventuele angst voor nieuwe mutaties van het virus.
- ▶ De werkloosheid stond in maart 2020 op het laagste punt in jaren; namelijk 2,9 procent. Na een stijging sindsdien kwam het percentage in oktober uit op 4,3. Hoewel er een lichte daling naar 3,6 procent in december plaats vond, verwacht ABN AMRO dat de werkloosheid in 2021 naar alle waarschijnlijkheid zal stijgen naar 4,7 procent.

2. Vertrouwen en bestedingen



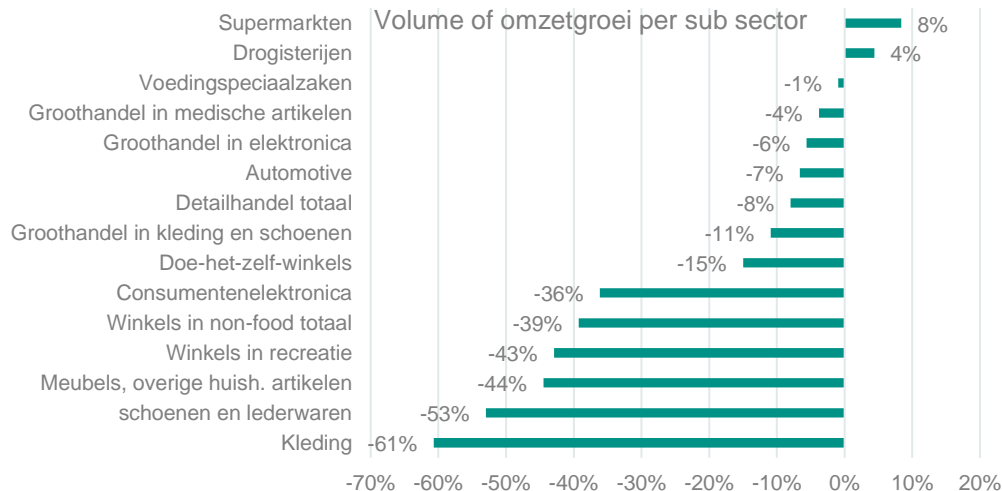
- ▶ Consumenten zijn nog niet van de schok hersteld. In maart 2021 kwam de vertrouwensindicator uit op -18. Het vertrouwen is de afgelopen drie maanden weliswaar stabiel, maar ten opzichte van het gemiddelde van -4 sinds 2010, is het relatief gezien nog steeds erg laag.
- ▶ Het gedaalde consumentenvertrouwen leidt tot de verwachting dat de consumentenbestedingen in 2021 met 0,3 procent zullen afnemen ten opzichte van 2020. Deze daling vindt vooral plaats in het eerste kwartaal (-9,6 procent). Hoewel vanaf het tweede kwartaal de bestedingen stijgen, zal dit niet leiden tot een volledig herstel. In de tweede helft van 2021 voorspelt ABN AMRO namelijk een toename in het aantal faillissementen en in de werkloosheid, omdat de steunmaatregelen van de overheid worden afgebouwd. Dit beïnvloedt het consumentenvertrouwen en -bestedingen negatief.
- ▶ De daling van consumptie in 2020 met 6,6 procent is een reden waarom consumenten massaal gespaard hebben. **DNB** laat weten dat huishoudens in totaal 42 miljard euro spaarden op rekeningen bij Nederlandse banken. Een verdubbeling ten opzichte van 2019 toen er 21 miljard euro werd gespaard. ABN AMRO voorziet dat deze spaargelden niet in een keer worden uitgegeven.
- ▶ Het ondernemersvertrouwen in de detailhandel en autobranche is na een opleving in het vierde kwartaal weer afgenomen in het eerste kwartaal van 2021 (-12,6). De retailers zien zich geconfronteerd met een verlenging van de lockdown van 15 december, waarin niet-essentiële winkels verplicht hun deuren moesten sluiten.

3. Overige macro-indicatoren



- ▶ Het aantal faillissementen in de retailsector is dankzij de steunmaatregelen vanuit de overheid, zoals de NOW en TVL, relatief laag (automotive 7 en detailhandel 31). De verwachting is dat met het afbouwen van deze steun het aantal faillissementen in 2021 zal toenemen.
- ▶ Ook hebben veel retailers uitstel gekregen van betaling van kostenposten, zoals belastingen en huur. Zo konden zij de afgelopen maanden directe geldnood voorkomen. Echter uitstel is geen afstel. Op een gegeven moment zullen de belastingdienst en de verhuurder alsnog achterstallige betalingen opeisen. De vraag is of de retailers dan nog wat vet op de botten hebben zitten om hieraan te voldoen.
- ▶ De langere lockdown is vooral erg nadelig voor winkels zonder online kanaal en die sterk afhankelijk zijn van de traffic in de winkelstraten. De angst bestaat dat winkelcentra met veel leegstand te maken krijgen indien winkels omvallen zodra de overheidssteun stopt of indien deze niet toereikend blijkt de zijn.
- ▶ De verkoop van huizen zet ondanks de coronapandemie door. In januari en februari van dit jaar is er een kwart meer huizen verkocht dan in dezelfde periode in 2020. Ook de huizenprijzen blijven stijgen. Belangrijke oorzaken zijn waarschijnlijk de lage hypotheekrente en de schaarste op de woningmarkt.

4. Retailsector in beeld



Bij internet, Automotive en Groothandels gaat het over de omzetmutatie, bij de overige hierboven weergegeven branches om mutatie in verkoopvolume.

- ▶ De huidige lockdown heeft grote impact op vrijwel alle subsectoren; alleen supermarkten en drogisterijen profiteren. Door de sluiting van niet-essentiële winkels werd er in februari 2021 minder uitgegeven aan kleding (-61 procent) en schoenen (-53 procent). Maar ook meubels, recreatieartikelen en elektronica worden beduidend minder verkocht.
- ▶ Door de coronacrisis heeft de groei van het onlinekanaal een enorme stimulans gekregen; een volumestijging van 66 procent ten opzichte van februari 2020. Retailondernemers die de crisis hebben aangegrepen om hun onlinekanaal te verbeteren hebben meer mogelijkheden om in de huidige lockdown nog wat omzet te genereren.

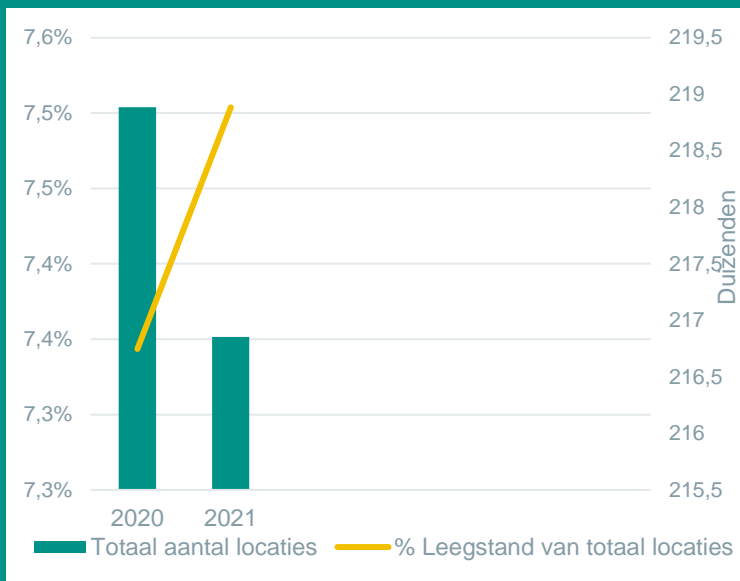
ABN AMRO transactiedata, % verschil met zelfde maand vorig jaar

2020	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	2021 Jan	Feb
Drogisterijen*	28%	8%	10%	11%	6%	11%	13%	13%	1%	9%	11%	0%
Elektronica	20%	38%	34%	26%	16%	18%	12%	19%	24%	-19%	-31%	-14%
Kleding	-35%	-42%	-8%	-5%	-2%	-1%	-4%	-8%	-15%	-32%	-29%	-27%
Meubelzaken	-3%	0%	32%	44%	41%	11%	24%	19%	16%	-20%	-44%	-42%
Sport*	-46%	-49%	-16%	-16%	-2%	-3%	-2%	-9%	-29%	-67%	-95%	-92%
Supermarkten	26%	28%	29%	20%	20%	20%	18%	24%	14%	24%	24%	17%
Tankstations*	-22%	-38%	-27%	-14%	-4%	-3%	-4%	-13%	-19%	-17%	-21%	-21%
Tuincentra/D-H-Z-zaken*	24%	54%	53%	32%	31%	21%	28%	36%	30%	-25%	-77%	-73%
Voedingsspecialzaken*	20%	52%	55%	35%	44%	26%	37%	47%	26%	36%	35%	29%

Uitgesloten zijn zakelijke en contante betalingen en betalingen van buitenlandse rekeningen. *zonder onlineverkoop

De transactie data laat zien dat vooral sportzaken (-92 procent) en tuincentra en doe-het-zelfwinkels (-73 procent) de negatieve gevolgen van de verplichte sluiting ondervinden, terwijl supermarkten en voedingsspecialzaken wederom enorm plussen. Wellicht hebben onlineverkoop de daling enigszins gecompenseerd; deze zijn hierin niet meegenomen.

5. Uitgelicht: Leegstand stijgt



Bron: Locatus

- ▶ Al jaren zijn de diversiteit in de winkelstraat en het voorkomen van leegstand aandachtspunten voor veel gemeenten. De onlineverkoop is door de coronapandemie gegroeid met 43 procent ten opzichte van 2019
- ▶ Het aantal locaties in winkelgebieden dat leeg staat, is het afgelopen jaar licht toegenomen. Zo bedroeg de leegstand in winkelgebieden begin maart van dit jaar 7,5 procent tegenover 7,3 procent begin 2020
- ▶ Het aantal bedrijven in de retail is tussen begin 2020 en begin 2021 gestegen. Dit lijkt voor retailvastgoed een goed teken, maar het aantal webwinkels is hier van grote invloed. Het afgelopen jaar alleen al nam het aantal webshops met 28 procent toe. In het eerste kwartaal van 2021 zijn ruim 62.000 van de 139.000 detailhandelaren een webwinkel, ongeveer 45 procent.
- ▶ In 2020 zijn ruim 17 procent minder retailers gefaillieerd dan in 2019. Het aantal faillissementen is zo laag, omdat een groot aantal bedrijven overleefd wordt gehouden door de Noodmaatregel Overbrugging voor Werkgelegenheid (NOW), de Tegemoetkoming Vaste Lasten (TVL) en uitstel van betaling bij de belastingdienst. Een andere reden is dat veel ondernemers uit vrije wil besluiten om hun onderneming op te heffen voordat bij hen de financiële druk te hoog wordt.
- ▶ Uitstel van betalingen van bijvoorbeeld belasting zal leiden tot hogere lasten vanaf het einde van dit jaar. De consumentenbestedingen vallen dit jaar 0,3 procent lager uit dan vorig jaar, verwacht ABN AMRO. De bestedingen komen pas eind 2022 weer ongeveer op het niveau van 2019.
- ▶ Beleidsmakers doen er goed aan om samen met retailers en vastgoedeigenaren om de tafel te gaan zitten en na te denken over hoe de winkelgebieden aantrekkelijk blijft. Meer diversiteit in winkelgebieden met functies zoals horeca, cultuur en werk verhoogt de aantrekkingskracht.

7. Actualiteit

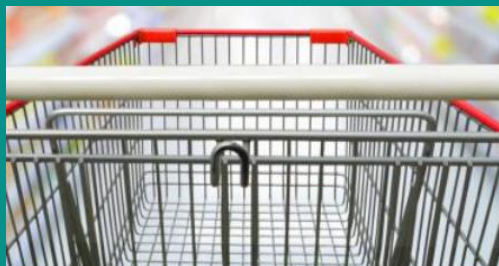
Pieter Pot wint SBI Initiatief van het Jaar- verkiezing



De grootste voedselverspilling zit niet in het weggooien van eten.



FD: De kleine supermarkt moet kiezen: fors investeren of verkopen



Trouw: Grote internetverkopers als bol.com worden groter, maar rijk worden ze er niet van



8. Insights

Laatste publicaties op abnamro.nl/retail

ABN-AMRO

Home Producten Insights Sociaal voor Service & contact Corporates & Institutionals

Private Zakelijk Private Banking English Inloggen

Home Producten Insights Sociaal voor Service & contact Corporates & Institutionals

Sectoren en trends

Het laatste nieuws binnen uw sector

Abonneren op nieuwsbrief

Uitgelicht

Uitgelicht

Dijsselbloem: Europa ontwikkelt een nieuw

Met 200 trailers kun je een

Coronacrisis pakt enige toere

- ▶ [Vertraging Suez jaagt industrie, winkels en bouw op kosten](#)
- ▶ [Duurzame supermarkt met warmtepompen en vogelkasten](#)
- ▶ [Coronacrisis verschaft onlinekanaal voorgoed plek in retail](#)
- ▶ [Lagere bestedingen tuincentra schaadt ook siertelers](#)
- ▶ [Winkels in het nauw, tenzij ze een supermarkt als buur hebben](#)
- ▶ [Groot eet klein in de supermarktbranche](#)
- ▶ [Online aankopen zorgen voor hausse in pakketbezorging](#)
- ▶ [Zachte sokken van oude visnetten](#)

9. Appendix – contactgegevens en extra informatie



Gerarda Westerhuis

Sectoreconoom retail & leisure

gerarda.westerhuis@nl.abnamro.com



Ward van der Stee

Sectoranalist retail & leisure

ward.van.der.stee@nl.abnamro.com



Henk Hofstede

Sector Banker retail

Henk.Hofstede@nl.abnamro.com

Disclaimer:

De in deze publicatie neergelegde opvattingen zijn gebaseerd op door ABN AMRO betrouwbaar geachte gegevens en informatie. Door de onzekerheid over het verloop van het coronavirus zijn deze verwachtingen met meer onzekerheid omgeven dan gebruikelijk. Noch ABN AMRO, noch functionarissen van de bank kunnen aansprakelijk worden gesteld voor in deze publicatie eventueel aanwezige onjuistheden. De weergegeven opvattingen en prognoses houden niet meer in dan onze eigen visie en kunnen zonder nadere aankondiging worden gewijzigd. Het gebruik van tekst of cijfers uit deze publicatie is toegestaan mits de bron wordt vermeld.

©ABN AMRO, 22 december 2020