

DEN ØKONOMISKE UDVIKLING FOR DANSKE BIOGRAFER 2008-2012

Økonomisk brancheanalyse udgivet af Dansk RegnskabsAnalyse
Januar 2014 Kilde : Danske årsregnskaber

*Dansk
RegnskabsAnalyse
Øverødvej 46
2840 Holte
Telefon : 50449148
www.dra.dk*

Indholdsfortegnelse:

- Indholdsfortegnelse Side 1
- Indledning Side 2
- Den økonomiske udvikling Side 3
- Vækst Side 5
- Udviklingen i salg af biografbilletter og billetpriser Side 6
- Gennemsnitlige nøgletal Side 7/10
- Konklusion Side 11

Indledning

Rapporten beskriver den økonomiske udvikling for danske biografer. Siden finanskrisens start i 2008 har de fleste danske brancher haft hårde tider, dog virker det som, at de danske biografer har klaret sig bedre end nogen sinde før.

Vi har analyseret 5 års regnskaber for alle regnskabspligtige selskaber der har oplysningspligt og er offentligt tilgængelige fra CVR. Det er derfor ikke alle biografer, der er med i regnskabsmaterialet, men vi vurderer, at selskaberne i denne analyse står for en meget stor del af den samlede omsætning i branchen, og må betragtes som signifikante for branchen. Den resterende del der ikke er medtaget i analysen, er selskaber hvis regnskaber ikke er offentligt tilgængelige.

Det er interessant at se, hvorvidt den stigning, der har været i salget af antal biografbilletter, er kommet biograferne til gode, eller om der har været stigninger i biografernes omkostningsniveau, der i givet fald har neutraliseret en eventuel gevinst.

Analysen giver en kort og overskuelig gennemgang af de vigtigste regnskabs- og nøgletal. Gennemsnitstal er udregnet for selskaber, der har indleveret regnskaber over en 5-årig periode. Nye selskaber der ikke har indleveret 5 regnskaber, er ikke medtaget.

I sammenligningen af den regnskabsmæssige udvikling, er der også taget højde for prisudviklingen. Tallene er omregnet ved hjælp af nettoprisindeks fra Danmarks Statistik for at give et mere præcist billede af udviklingen.

Den økonomiske udvikling i relevante regnskabstal for biografer 2008-2012

Tabel 1a. Nøgletal for biografbranchen (løbende priser)

Udvikling (t.kr.)	2008	2009	2010	2011	2012
Omsætning*	576.600	665.000	678.300	647.700	729.300
Bruttoresultat	296.300	354.300	351.300	333.000	385.500
Primært resultat	56.800	103.100	89.700	60.200	96.900
Årets resultat	35.600	108.100	77.900	44.300	80.100
Anlægsaktiver	334.500	338.500	372.600	385.000	408.100
Omsætningsaktiver	132.200	196.900	198.300	211.400	228.900
Egenkapital	129.600	210.400	178.000	154.100	180.500
Kortfristet gæld	285.700	274.300	341.500	389.000	405.700
Langfristet gæld	48.500	44.000	44.700	46.200	39.700

Tabel 1b. Nøgletal for biografbranchen (faste 2012 priser¹)

Udvikling (t.kr.)	2008	2009	2010	2011	2012
Omsætning*	627.000	708.600	708.600	659.700	729.300
Bruttoresultat	322.200	377.500	367.100	339.200	385.500
Primært resultat	61.700	109.800	93.700	61.300	96.900
Årets resultat	38.700	115.200	81.400	45.100	80.100
Anlægsaktiver	363.700	360.700	389.300	392.200	408.100
Omsætningsaktiver	143.800	209.800	207.200	215.400	228.900
Egenkapital	140.900	224.200	185.900	157.000	180.500
Kortfristet gæld	310.600	292.300	356.700	396.200	405.700
Langfristet gæld	52.800	46.900	46.700	47.000	39.700

* Omsætningen er udregnet på baggrund af de selskaber der opgiver omsætning i regnskabsmaterialet. De står tilsammen for ca. 60 % af branchens omsætning.

Alle øvrige tal i tabellen dækker alle biografer med oplysningspligt - estimeret til at dække ca. 90 % af biografmarkedet.

Omsætningen har været konstant stigende på nær et lille dyk i 2011.

Bruttoresultatet (omsætning minus udgifter - omkostninger til råvarer og hjælpematerialer) har været mere svingende, men er dog stigende over perioden.

Det primære resultat (resultat efter den brancherelaterede drift uden finansposter/renteindtægter/renteudgifter) har været svingende, men er overordnet stigende over perioden.

¹ Reguleret efter nettoprisindeks fra Danmarks Statistik

Årets resultat (resultat efter skat), har også været svingende, men her ses tillige en stigning over perioden.

Summen af anlægsaktiverne (anskaffelser, der indkøbes for at kunne drive virksomheden) har også været stigende i perioden. Biograferne har altså løbende investeret en del af overskuddet i forretningen.

Summen af omsætningsaktiver (virksomhedens varebeholdninger, tilgodehavender og likvide beholdninger) er også steget over perioden.

Egenkapitalen (kapitalindskud og overskud, som ikke er udloddet) er steget over perioden. Et stærkt sundhedstegn, der dog skal sættes i forhold til ændring i virksomhedens størrelse.

Den kortfristede gæld (gæld, der forfalder til betaling inden for ét år, eksempelvis moms, kassekredit eller leverandørgæld) er også steget i perioden. Meget naturligt vokser denne i takt med at forretningen vokser og dermed stigende likviditetsbehov.

Den langfristede gæld (gæld, som forfalder efter mere end ét år) er faldet over perioden. Dette er et stærkt sundhedstegn, der viser, at man har formået at afvikle på den langfristede gæld over perioden, uden at optage nye langvarige lån.

Vækst

Væksten er vist i nedenstående tabel over henholdsvis seneste fem år samt de to seneste år. Tabellen viser naturligvis samme tendens som beskrevet i tidligere afsnit, dog her vist som væksten i procent (%).

Interessant er det, at vækstprocenten er højere for resultattallene (primært resultat og årets resultat), end på omsætning / bruttoresultat. Det er dog naturligt, at når virksomhederne når over en omsætning hvor de faste omkostninger er dækket, vil resten af den overskydende omsætning kun blive påvirket af de variable omkostninger. Dette medfører, at den procentvise vækst på resultat derfor vokser hurtigere end den procentvise vækst på omsætningen. Det er også tydeligt at se, at 2012 har været et rigtigt godt år med vækst i resultatet samt en fortsat nedbringelse af den langfristede gæld.

Tabel 2. Udvikling i nøgletal 2008-2012

	2008 -2012 Løbende priser	2008 -2012 Faste 2012-priser
Omsætning	26 %	16 %
Bruttoresultat	30 %	20 %
Primært resultat	71 %	57 %
Årets resultat	125 %	107 %
Anlægsaktiver	22 %	12 %
Omsætningsaktiver	73 %	59 %
Egenkapitalen	39 %	28 %
Kortfristet gæld	42 %	31 %
Langfristet gæld	-18 %	-25 %

Tabel 3. Udvikling i nøgletal 2011-2012

	2011-2012 Løbende priser	2011-2012 Faste 2012-priser
Omsætning	13 %	11 %
Bruttoresultat	16 %	14 %
Primært resultat	61 %	58 %
Årets resultat	81 %	78 %
Anlægsaktiver	6 %	4 %
Omsætningsaktiver	8 %	6 %
Egenkapitalen	17 %	15 %
Kortfristet gæld	4 %	2 %
Langfristet gæld	-14 %	-16 %

Udviklingen i salg af biografbilletter og billetpriser

Antallet af solgte biografbilletter har naturligvis en stor betydning for økonomien i de danske biografer, og har i perioden ligget på et relativt konstant højt niveau set i historisk perspektiv.

Antallet af billetter solgt til amerikanske film i perioden synes relativt konstant. Der, hvor den store forskel mellem årene ses - og hvor biograferne kan opnå et særligt godt år - er, når der sælges mange billetter til danske og ikke amerikanske udenlandske film.

Tabel 4. Billetsalg opdelt på oprindelsesland 2008-2012

Antal solgte billetter (1.000)	2008	2009	2010	2011	2012
Total	13.246	14.081	12.952	12.433	13.591
Danske	4.275	2.434	2.882	3.363	3.898
Europa uden for Danmark	1.912	3.899	1.959	1.899	2.585
USA	6.880	7.110	7.744	6.985	6.943
Verden uden for Europa og USA	179	638	368	186	164

Kilde: Danmark Statistik.

Omsætningen afspejler naturligvis i høj grad antallet af solgte billetter. De danske film har i perioden haft en gennemsnitlig markedsandel på 23 % målt på omsætning og 25 % målt på billetsalg.

Udviklingen i billetpriser over perioden har været forholdsvis konstant dog med en mindre stigning i 2009.

Tabel 5. Billetsalg og omsætning (faste 2012 priser)

År	2008	2009	2010	2011	2012
Billetomsætning samlet (t. kr.)*	800.269	901.358	837.324	767.880	842.725
Billetomsætning danske film (t.kr)*	242.534	134.819	168.422	190.955	218.634
Andel danske film (oms.)	30 %	15 %	20 %	25 %	26 %
Solgte billetter (1.000)	13.246	14.081	12.952	12.433	13.591
Solgte billetter danske film (1.000)	4.275	2.434	2.882	3.363	3.898
Andel danske film (billetter)	32 %	17 %	22 %	27 %	29 %
Gns. billetpriser (kr.)	60	64	65	62	62

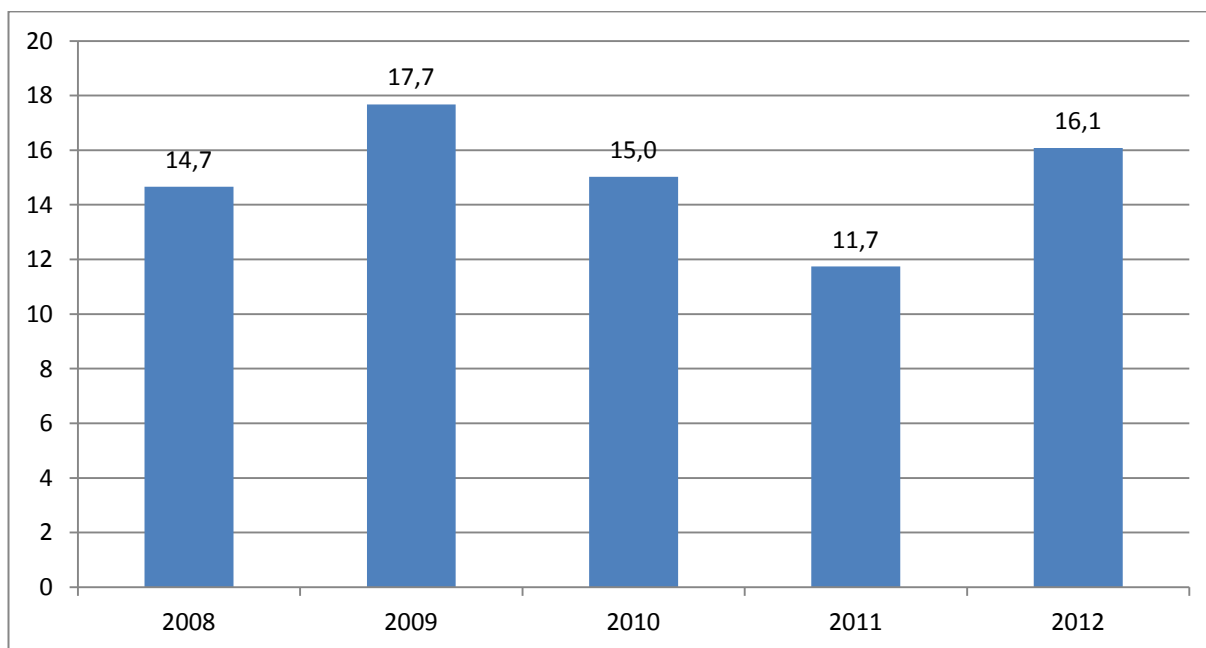
Kilde: Danmarks Statistik. * Faste 2012 priser - ekskl. moms.

Gennemsnitlige nøgletal

Nøgletal er vigtige, når man skal se på og vurdere virksomheders regnskabstal. Nøgletallene viser sammenhænge, der kan være svære at se, når man ser på regnskabstallene enkeltvis. Nedenfor vises udviklingen i de fire vigtigste nøgletal.

Afkastningsgrad

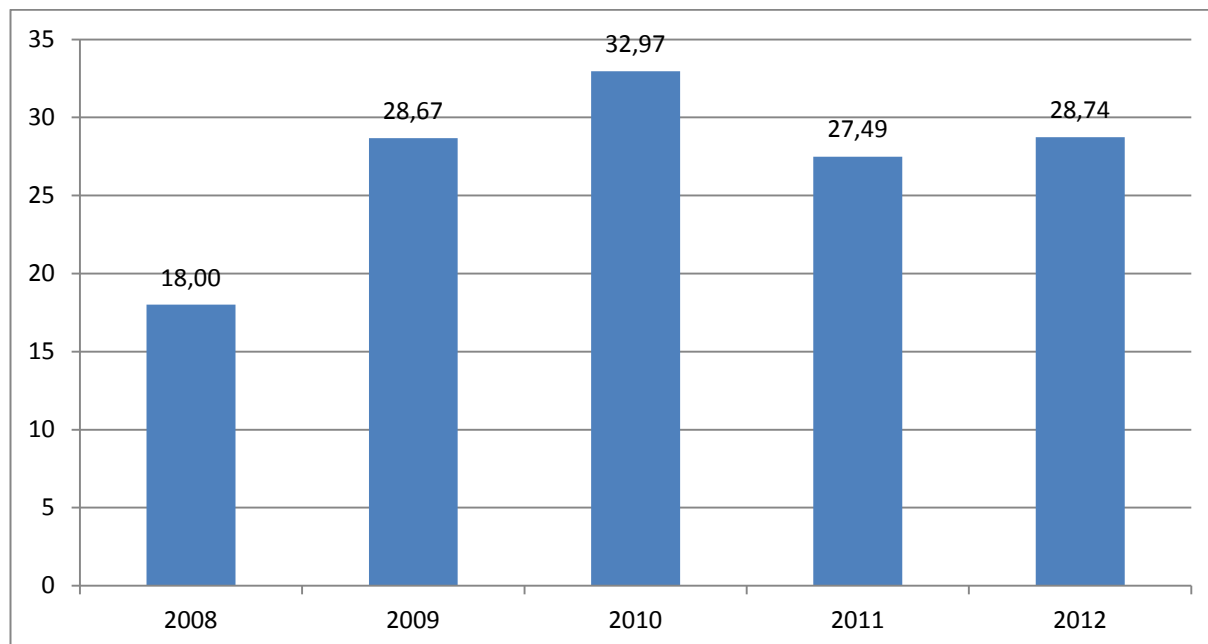
Figur 1. Udvikling i den gennemsnitlige afkastningsgrad



Afkastningsgrad (forholdet mellem drifts resultat og de samlede aktiver) er et nøgletal, der viser virksomhedens evne til at skabe overskud, i forhold til hvor mange penge der er bundet i forskellige aktiver. Den gennemsnitlige afkastningsgrad har, efter et par gode år, været faldende, da den gennemsnitlige indtjening ikke har kunnet følge med den stigende aktivmasse. Dog har den gode indtjening i 2012 genvundet en hel del af det tabte.

Soliditetsgrad

Figur 2. Udvikling i den gennemsnitlige soliditets grad (procent)



Soliditetsgraden i procent beskriver, hvor meget egenkapitalen udgør af selskabets samlede balance. Jo mere virksomheden har belånt sine værdier, desto lavere er soliditetsgraden. En høj soliditetsgrad betyder derimod - alt andet lige - at selskabet har en god økonomisk styrke til at imødegå tab.

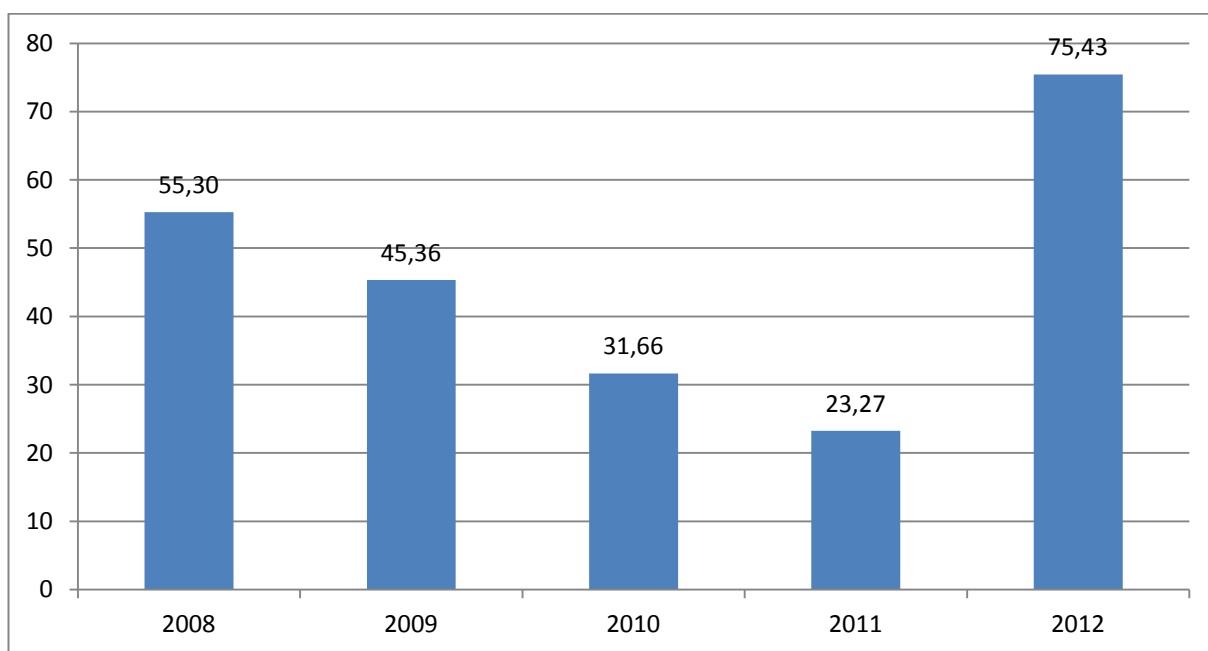
Den gennemsnitlige soliditetsgrad toppede i 2010 på ca. 33 %, hvorefter den er faldet til et niveau omkring ca. 29 %. Over 20 % i soliditetsgrad vurderes normalt som højt, men efter finanskrisen har bankerne strammet deres krav til især mindre virksomheder. På grund af bankernes tilbageholdenhed med udlån, ser man at virksomheder nu prøver at opnå en soliditetsgrad på mellem 40-50 %.

Egenkapitalens forrentning

Egenkapitalens forrentning er et nøgletal, der anvendes til at vurdere en virksomheds evne til at tjene penge. Egenkapitalens forrentning beregnes som virksomhedens nettoresultat / virksomhedens egenkapital; med andre ord - det man har fået i udbytte af den kapital, man har investeret i virksomheden. Som udgangspunkt bør egenkapitalens forrentningsprocent være så stor som muligt.

Den gennemsnitlige egenkapital har været faldende efter det rigtig gode år 2008, men er dog kommet stærkt tilbage i 2012, hvor det primære resultat igen har været meget højt.

Figur 3. Udvikling i den gennemsnitlige årlige forrentning af egenkapitalen



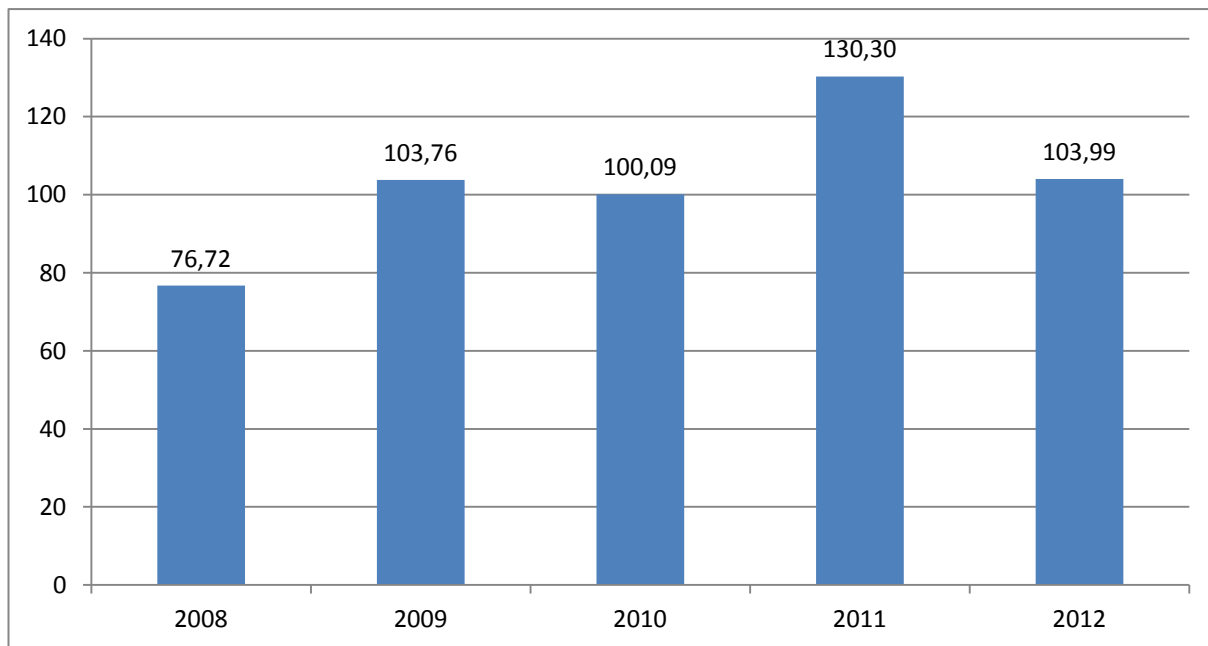
Likviditetsgrad

Likviditetsgraden udtrykker virksomhedens evne til at opfylde sine kortsigtede økonomiske forpligtelser.

Er likviditetsgraden under 100, indikerer dette, at virksomheden har større kortfristede gældsforpligtelser, end den har omsætningsaktiver, der relativt hurtigt kan realiseres.

Branchen har de seneste fire år ligget på et acceptabelt niveau, når det glæder likviditetsgraden.

Figur 4. Udvikling i den gennemsnitlige likviditetsgrad



Konklusion

I sammenligning med mange andre brancher, har biograferne klaret sig godt i den seneste femårige periode og vokser generelt både på omsætning og indtjening.

Historisk set har biograferne, tillige indenfor de seneste fem år, fastholdt et højt niveau på salg af billetter. I 2009 og 2012 var billetsalget således på et niveau, der ikke er set højere siden 1982.

Biografbranchen har det antagelsesvist generelt godt, når der sælges rigtig mange billetter. ”Belægningsprocenten” spiller her en stor rolle; de år hvor der sælges rigtig mange billetter, stiger resultatet ekstraordinært. Dette er en naturlig følge af at biografernes faste omkostninger er høje og de variable omkostninger relativt lave.

De danske film har i perioden udgjort en gennemsnitlig andel af biografmarkedet på 25 %.