

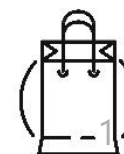
NHO

Service og Handel

Konjunkturseminar 25 mars 2025



Anne-Cecilie Kaltenborn
Øystein Dørum
Knut Erik Rekdal





Økonomiske utsikter: Oppsving i usikre tider

NHO SH/digitalt konjunkturseminar

Øystein Dørum, sjeføkonom

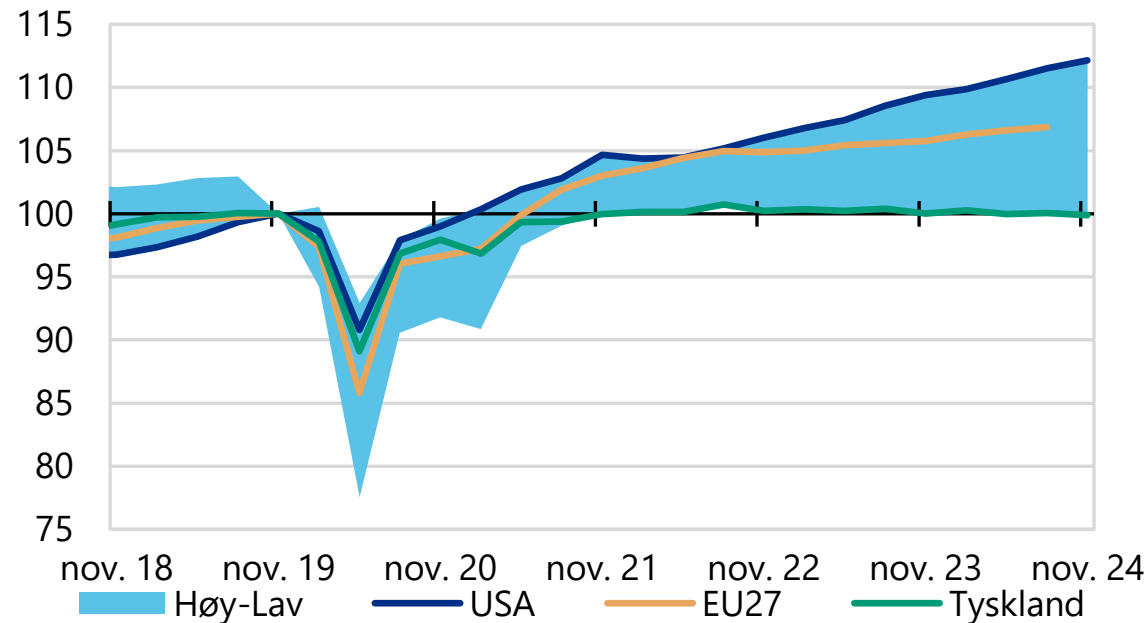
Oslo, 25. mars 2025

Ute: Kostnadssjokket bak oss, prisvekst fra tosifret til to pst.

Rente -1 pp i fjor, -1/2 pp i år. HP-vekst 2024-25 1,3/1,5% (vs ~2%). Lav ledighet. Usikkerhet.

G7: BNP

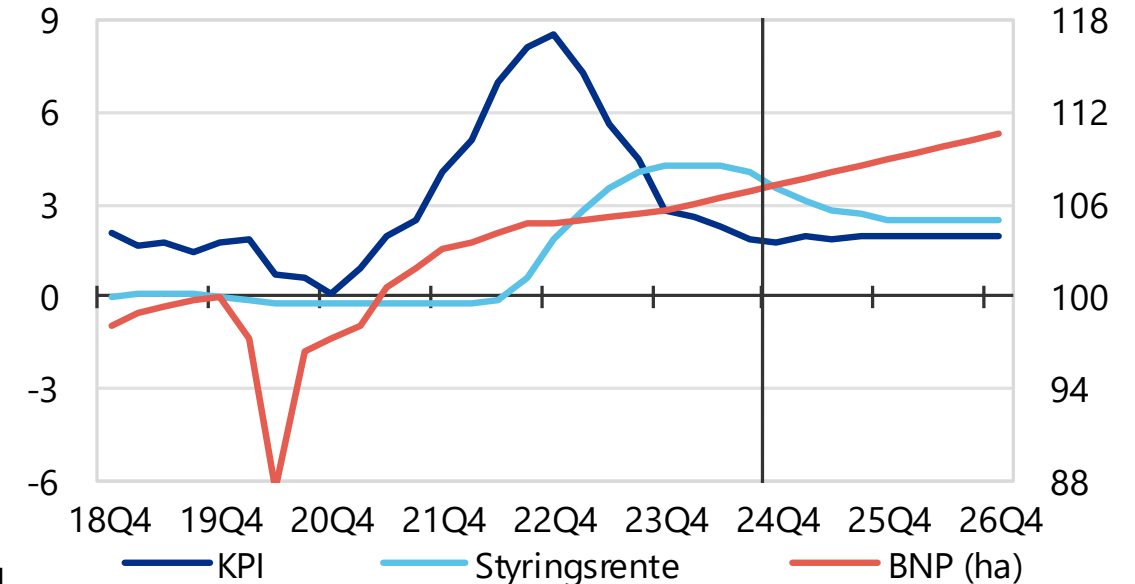
Volumindeks, 100=2019Q4



*G7 er USA, Canada, Tyskland, Frankrike, Italia, Storbritannia og Japan.
Kilde: LSEG Datastream / OECD Quarterly National Accounts / NHO

Norges handelspartnere*

Prosent (v.a.). Volumindeks, 2019Q4= 100 (h.a.)



*For BNP: USA, eurosonen, Storbritannia, Sverige og Kina. Fastlandseksportvekter for varer, se ØØ 1/2025. For rente og KPI: HP utenom Kina. Importvekter for varer.
Kilde: NHO / Consensus Economics

«Han» er tilbake og skyter med hagle: Økt usikkerhet

Brudd med 75 års handelsliberalisering. Økt toll på Canada, Mexico, Kina, EU, stål/alum. ++

USA: Importtoll* & handelskrig

Prosent av total import



— Tollset — Handelskrig**: CAN/MEX/CHN ◆ ... + EU

*Innkrevde avgifter som andel av total import HSUS: 1790-1970. USITC: 1971-

**Estimat for 2025 ved 25% toll på varer fra Canada, Mexico, 15% på varer fra EU, samt 10% toll på varer fra Kina. Importandeler antas konstante på 2024-nivå.

Kilde: Historical Statistics of the United States / US International Trade Commission / NHO

Handelspolitisk usikkerhet

Indeks



*Trade policy uncertainty: Måler antallet nyhetsartikler som omhandler handelspolitisk usikkerhet i 7 aviser, som andel av totalt antall artikler. Gj.snitt siste 30 dager.

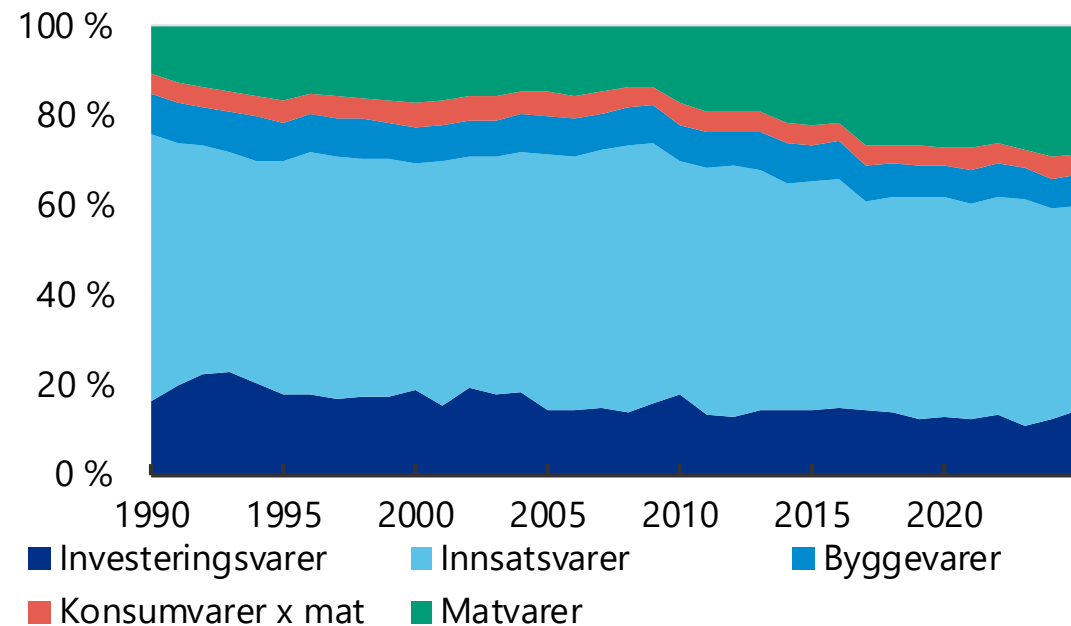
Kilde: Caldara et al. (2020) / NHO

Norge er utsatt. Liten, åpen, GVC, alene. *Trippel tollskvis*

USAs tiltak/EUs mottiltak/Global vekstsvikt. (NAM: EMI -1%=-0,2%). GVC 2/3

Norge: Eksport*

Prosent av total eksport utenom energi

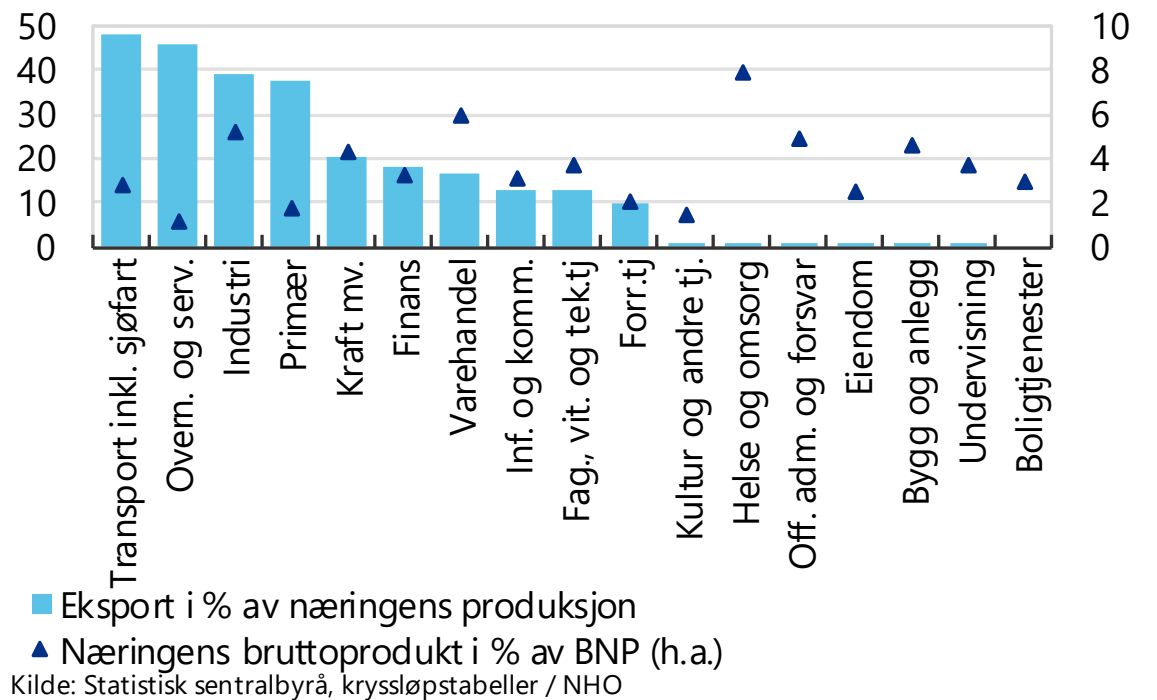


*Eksport av varer utenom energi, etter anvendelsesområde (BEC).

Kilde: Statistisk sentralbyrå / NHO

Norge: Eksportandeler

Prosent. Basisverdi, løpende priser. 2022



*Eksport av varer utenom energi, etter anvendelsesområde (BEC).

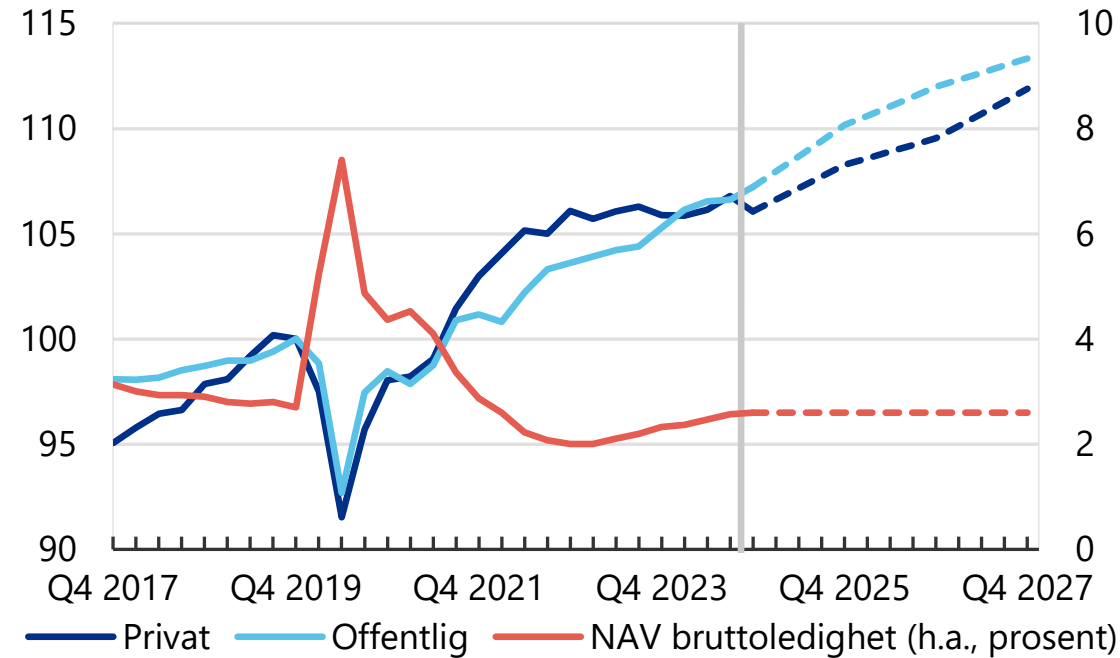
Kilde: Statistisk sentralbyrå, kryssløpstabeller / NHO

Norsk økonomi: Oppsvinget drøyer

F-BNP 2024–27: 0,6/1,6/1,9/1,8%. Stabilt lav ledighet. Ennå avmålt i NHO-bedriftene.

Fastlands-Norge: Bruttoprodukt

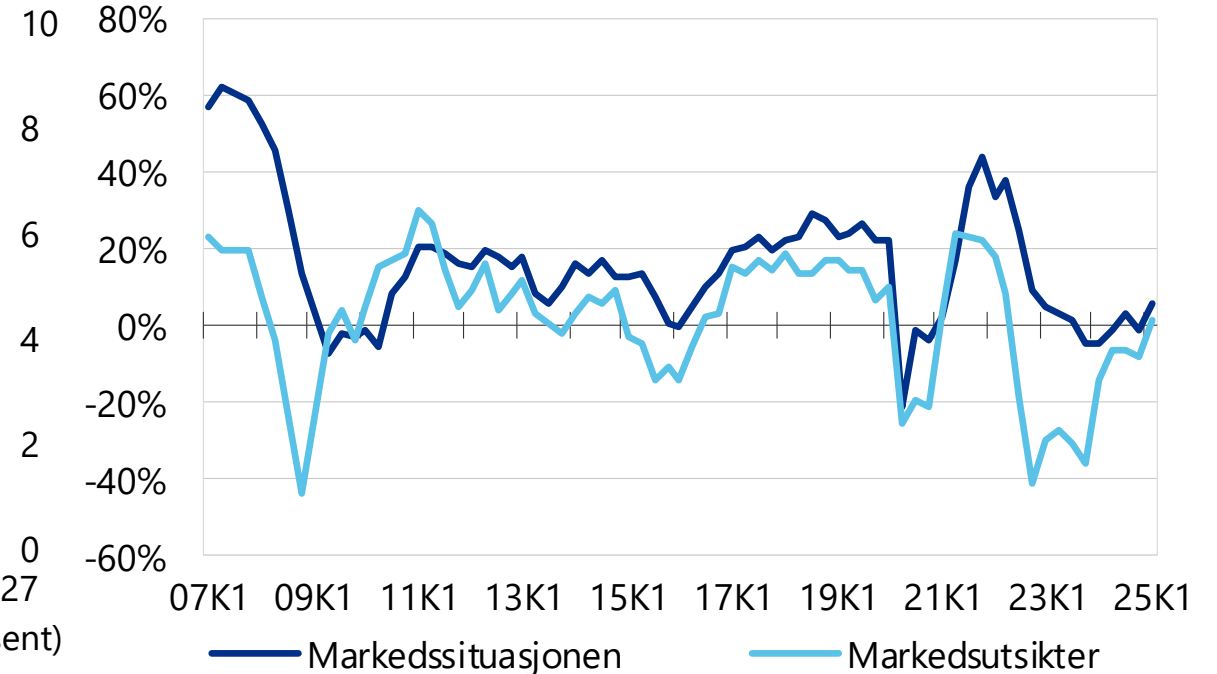
Volumindeks, Q4 2019=100. Sesongjustert.



Kilde: LSEG Datastream / Statistisk sentralbyrå / NHO, ØO 1/2025

Markedsindeks: NHO

Differanse positive og negative svar i prosentpoeng



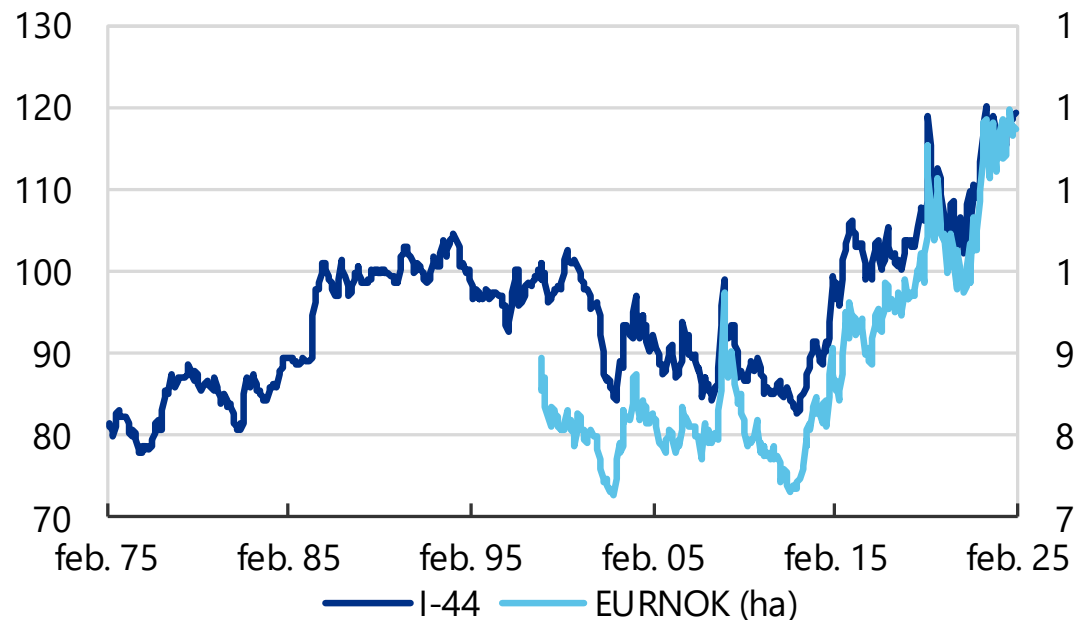
Kilde: Næringslivets økonomibarometer / NHO

Stabilisert NOK, lavere importprisbidrag: KPI 2,5%*

I-44 2023-25: -8,5/-0,8/-1,3%*. Tjenester** 4,7%. Norges Bank fra 4¹/₂ til 3¹/₂% (2/1/1 vs 3/2/1)

Norge: Kronekurs*

Indeks, 100=2000

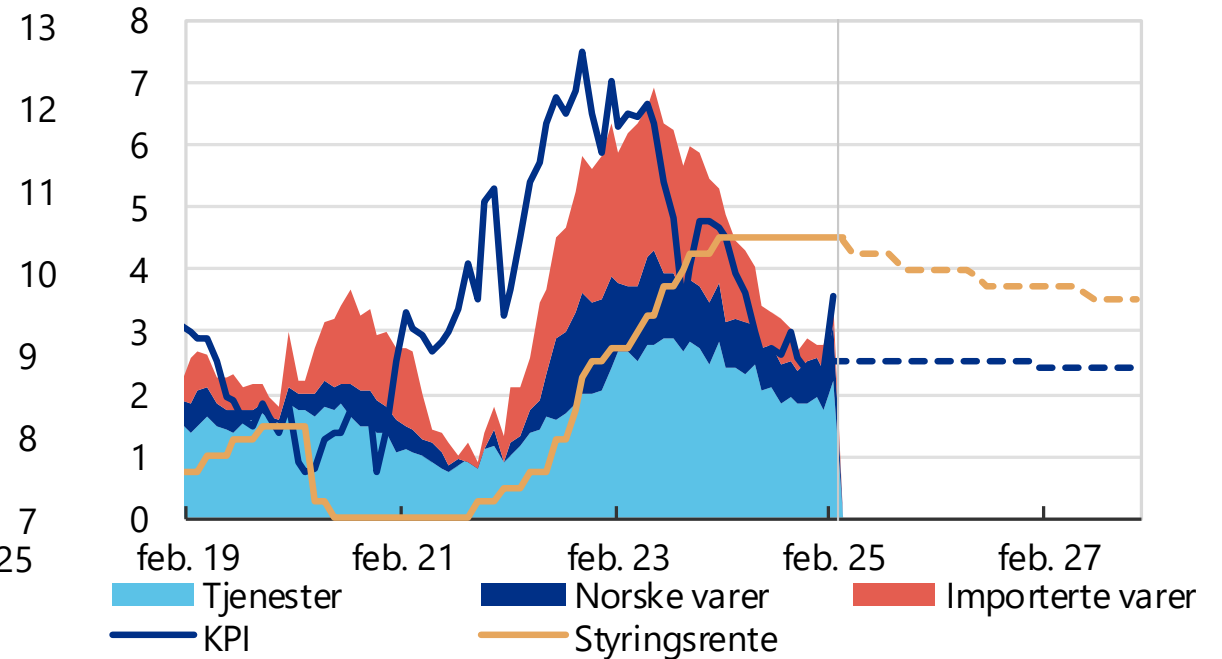


*Når indeksverdien øker/synker blir kronekursen svakere/sterkere.

Kilde: LSEG Datastream / Norges Bank / NHO

Norge: KPI og KPI-JAE

År/år i prosent. Vekstbidrag KPI-JAE i pst.enheter



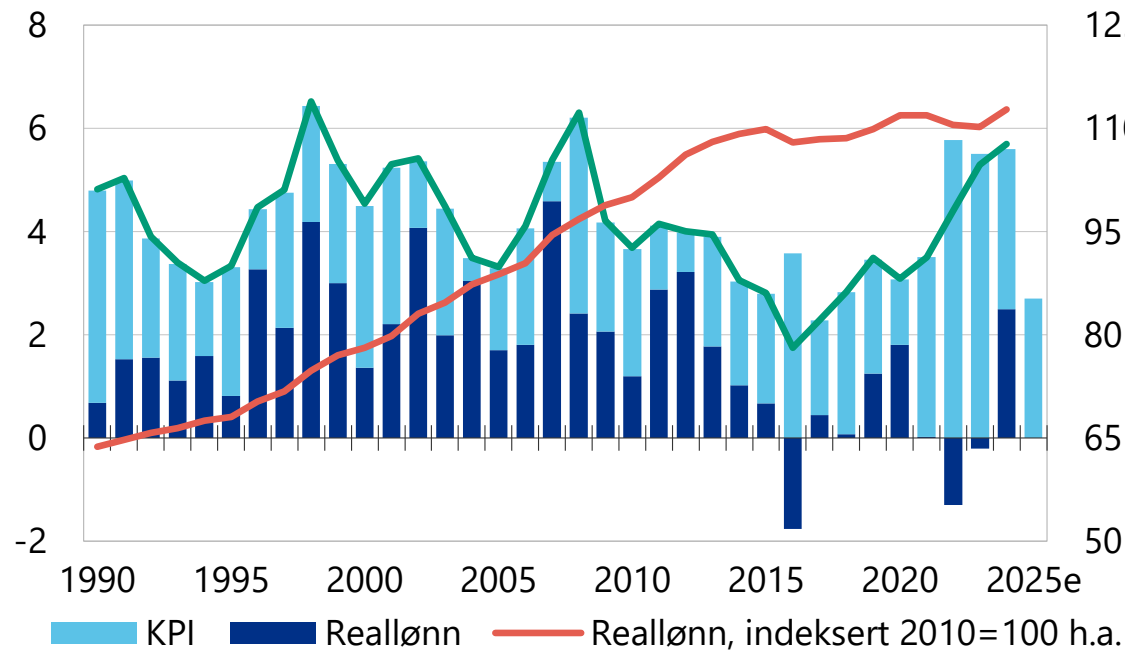
Kilde: LSEG Datastream / Statistisk sentralbyrå / Norges Bank / NHO, ØO 1/2025

Høy reallønnsvekst i fjor, moderat prisvekst anslått i år

2024 5,6-3,1=2,4%. KPI 2025-27 2,7*/2,5/2,4%. Fortsatt svak stemning i husholdningene

Norge: Lønns- og prisvekst

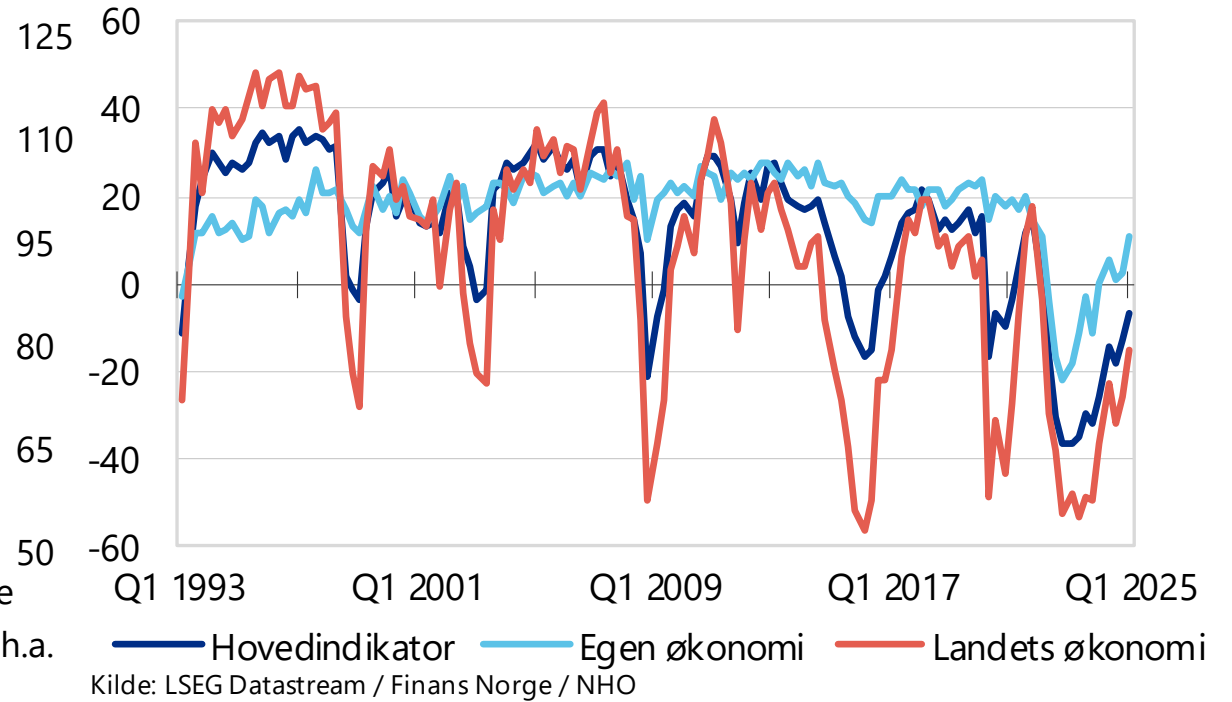
Prosentvis endring år/år. Indeks (h.a.) Hele økonomien



Kilde: TBU, feb./mar. 2025 / NHO

Forventningsbarometeret

Nettobalanse. Hovedindikator er sesongjustert.



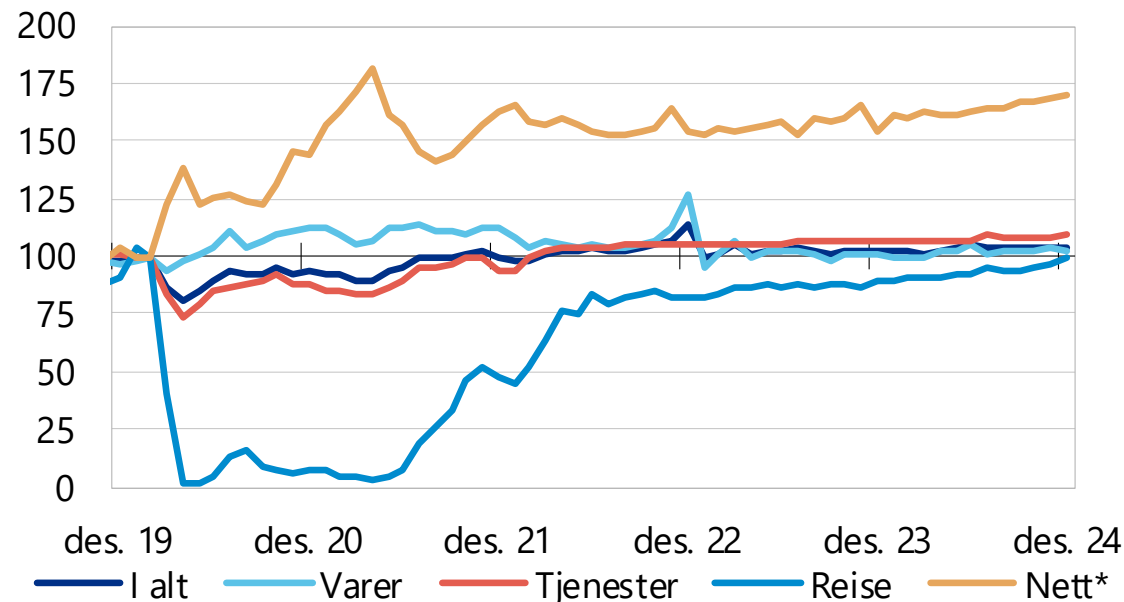
Kilde: LSEG Datastream / Finans Norge / NHO

Forbruksvridningen nesten reversert. Sparingen øker igjen

Forbruk 2024-27 1,2/2,0/1,9/1,9%. Nedsiderisiko. Sparing tilbake på historiske nivåer.

Norge: Husholdningenes konsum

Indeks, februar 2020=100. Sesongjustert

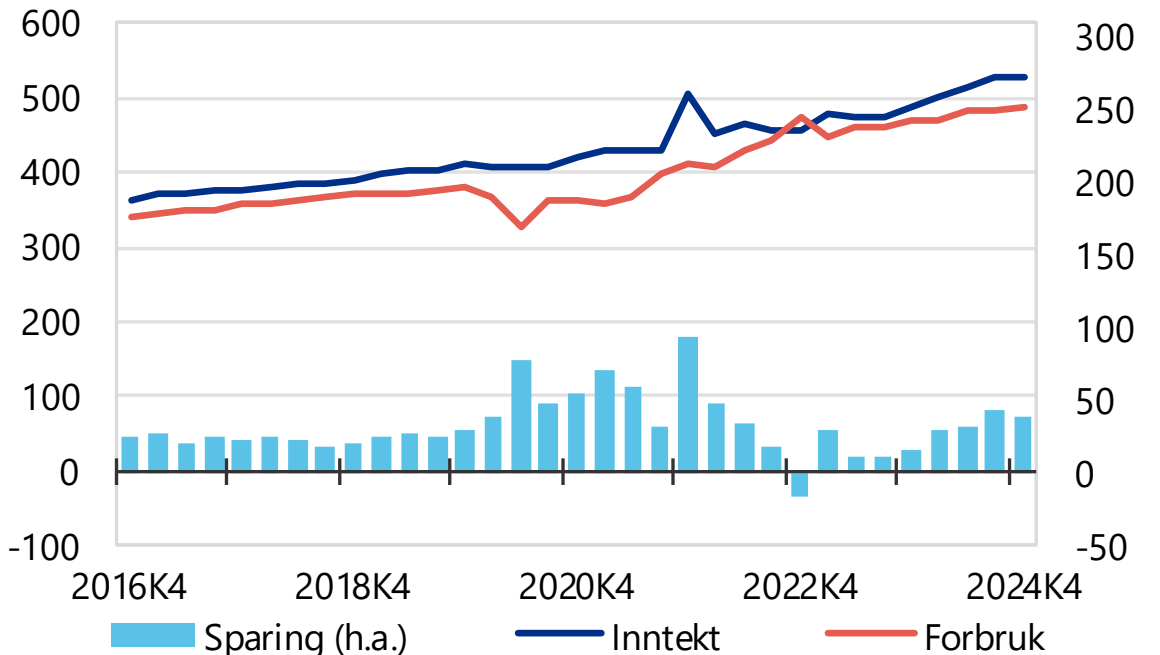


*) NACE 47.9 Detaljomsetning utenom utsalgssted inkl. postordre og handel via Internett, samt direkte salg, dørsalg, via salgsautomater mv.

Kilde: LSEG Datastream / Statistisk sentralbyrå / NHO

Husholdningenes forbruk og sparing

Mrd. kroner. Sesongjustert



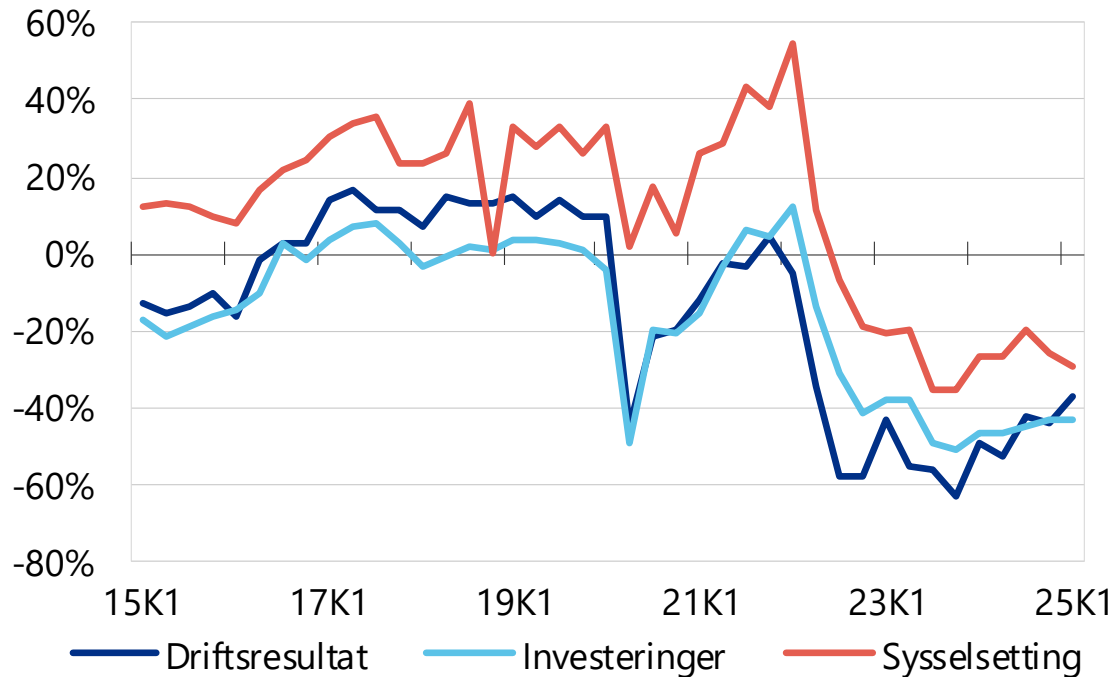
Kilde: Statistisk sentralbyrå / NHO

Utsikter til omslag i boligbyggingen: Prisene +21% 2024-27

Boligpriser og -inv 2024-27: 2,7/8,0/7,4/4,4% & -19,1/-9,8/9,6/14,3 (2022-27 -25%)

Markedsutsikter: NHO Byggenæringen

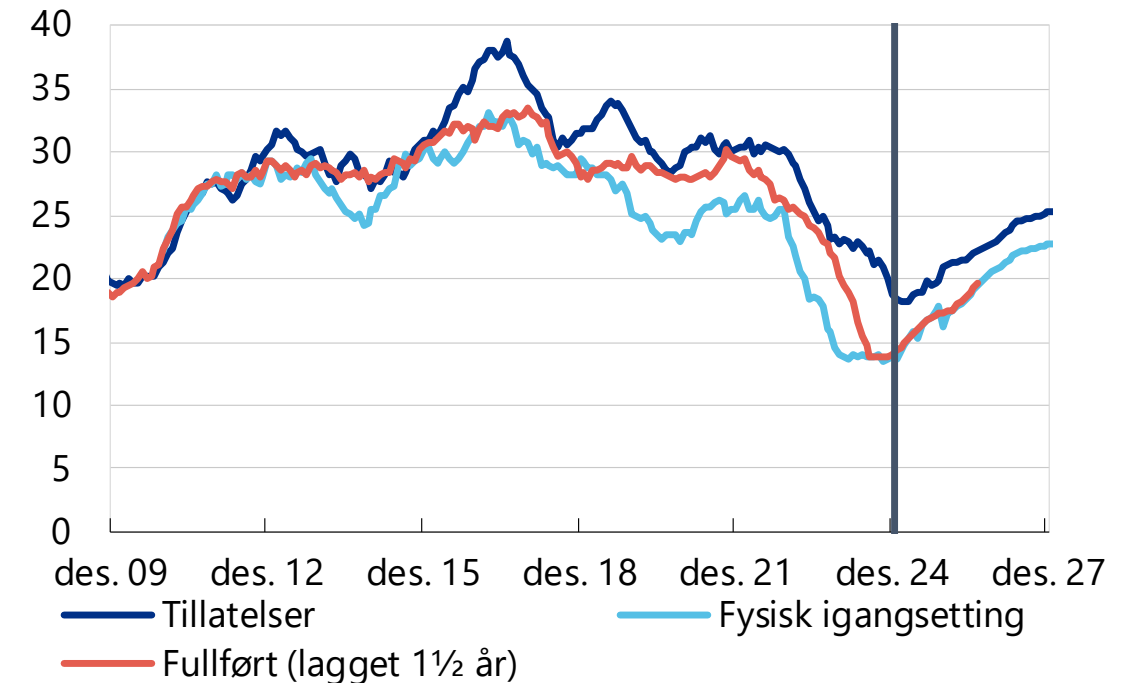
Differanse positive og negative svar i prosentpoeng



Kilde: Næringslivets økonomibarometer / NHO

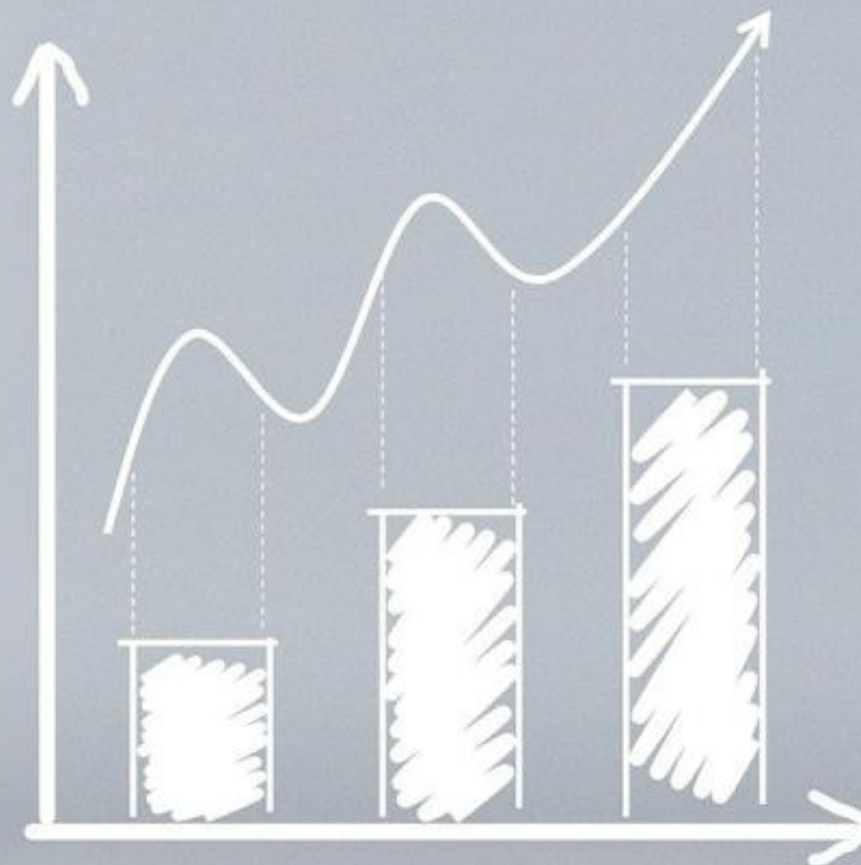
Norge: Boligbygging

1 000 enheter, 12 mnd. sum.



Kilde: LSEG Datastream / Statistisk sentralbyrå / Boligprodusentenes Forening / NHO





Tall og Trender 2024

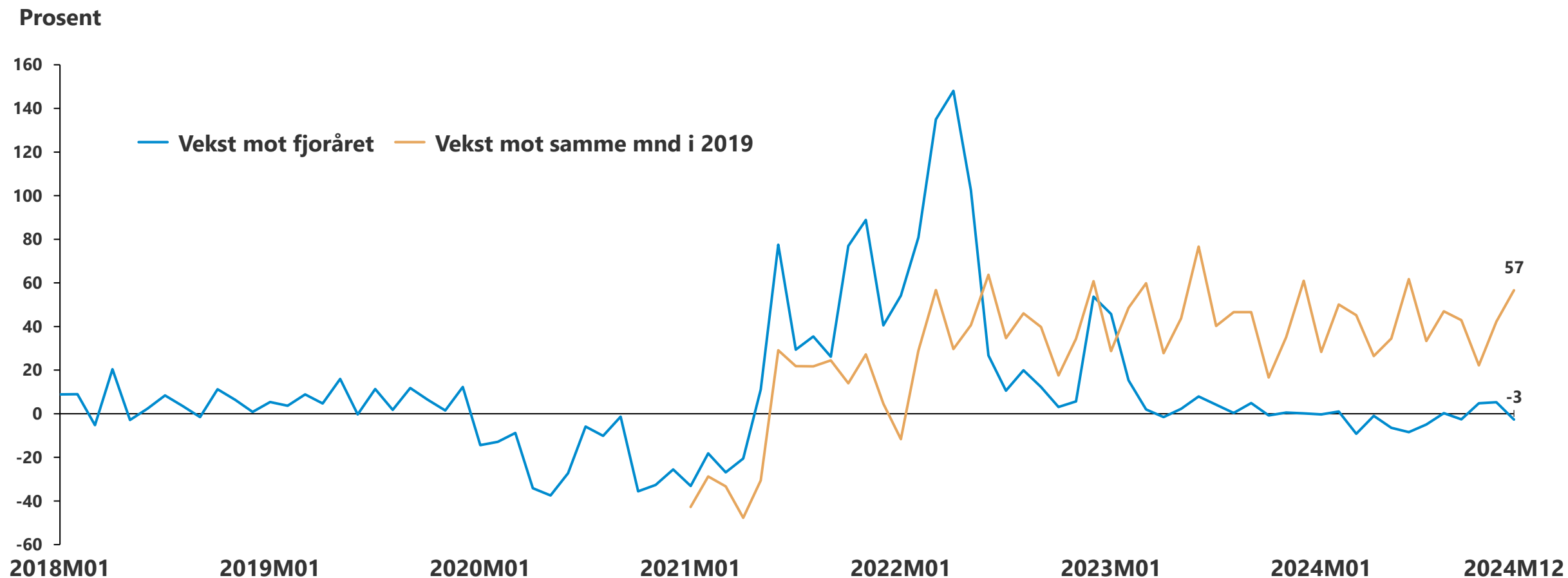
Analyseansvarlig Knut Erik Rekdal

Trender

Utvikling bransjene i NHO Service og Handel

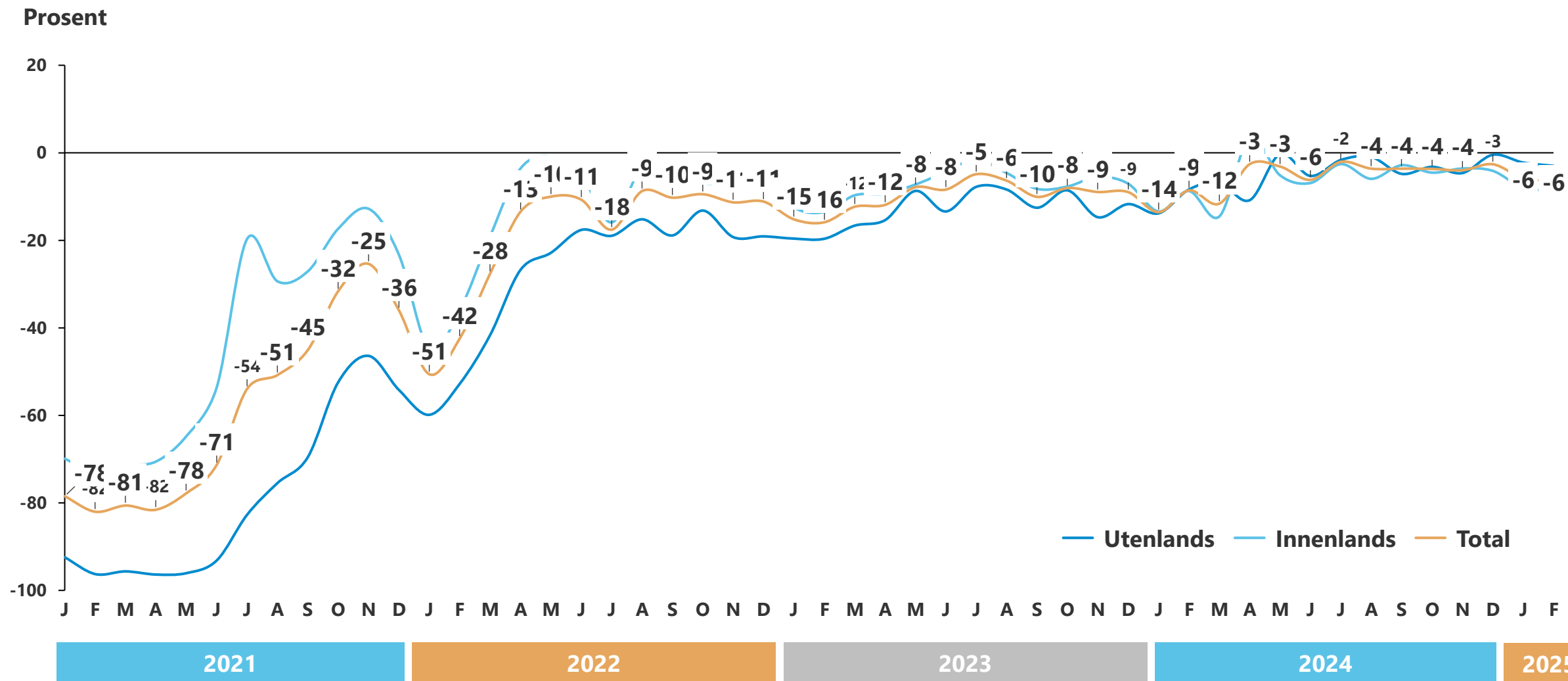
Omsetningen¹ innen servering ligger over nivåene fra før pandemien og gjeninnhentingene er stort sett ferdig

Endring fra samme måned (løpende priser)



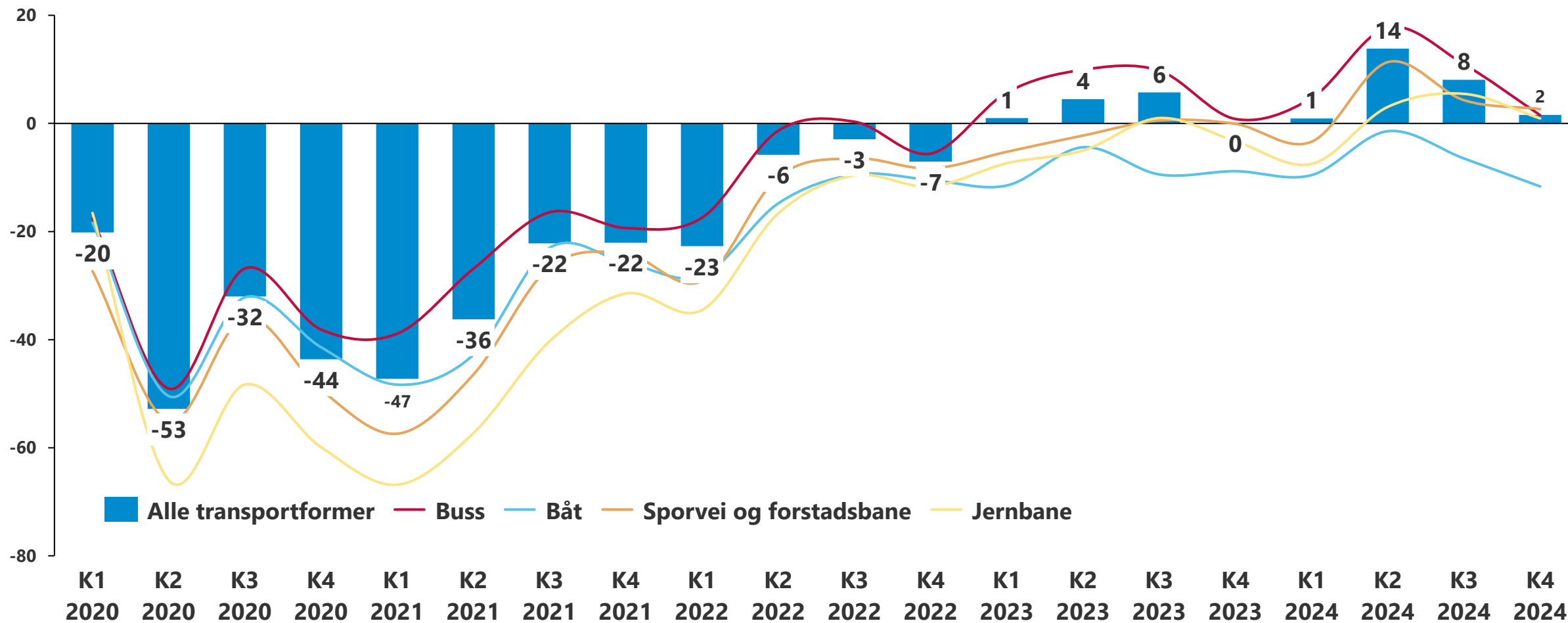
95% av flypassasjerene er tilbake

Endring i antall passasjerer målt mot 2019



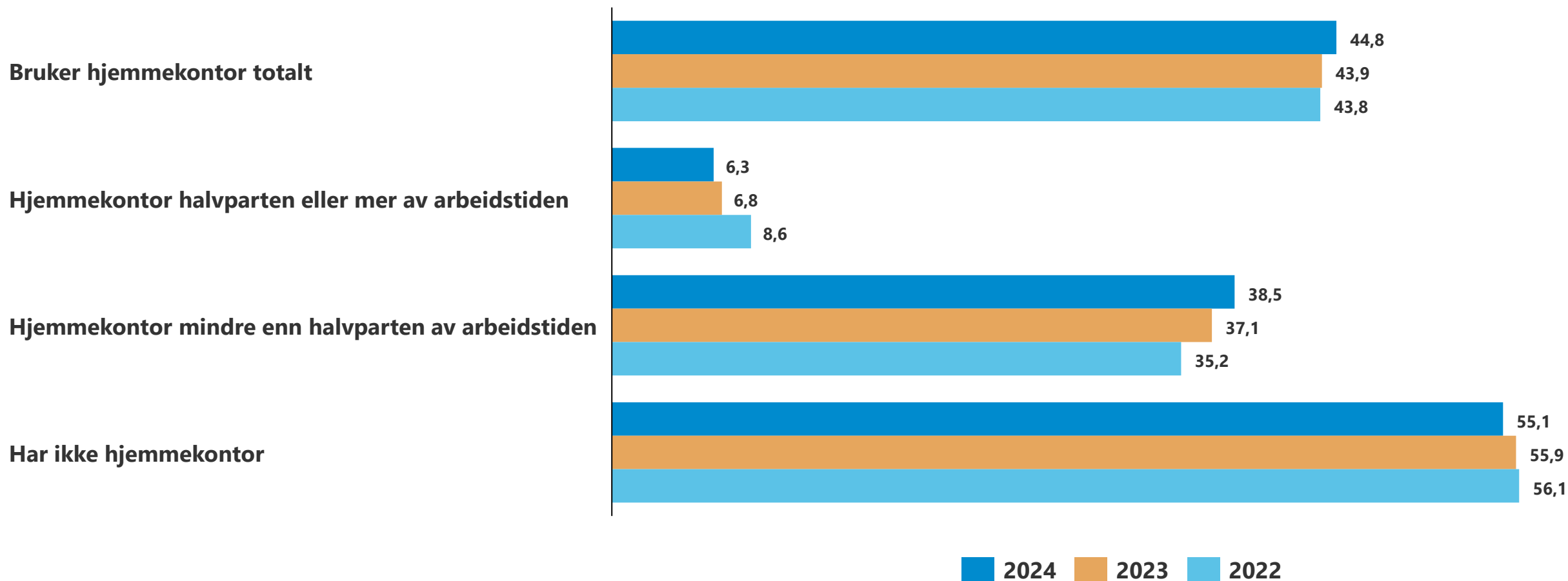
Kollektivtransporten er 2% over 2019 i volum og bortsett fra for båt er volumene tilbake

Vekst i % mot samme kvartal i 2019 (antall passasjerer)



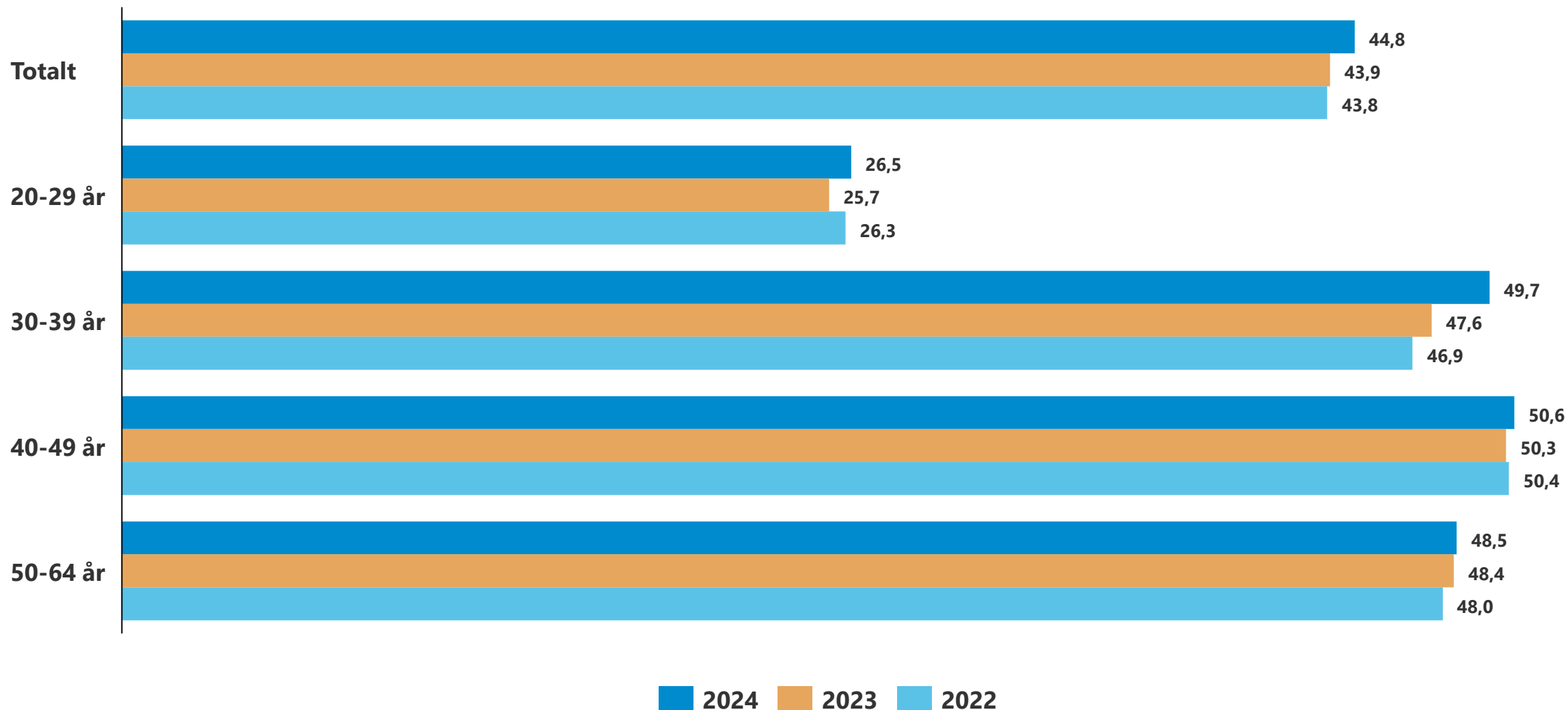
Litt lavere andel med hyppig hjemmekontor i 2024 enn i 2023, men litt flere bruker hjemmekontor totalt

Hjemmekontorbruk 2022-2024



Det er de yngste som i minst grad bruker hjemme- kontor og andelen som bruker er litt høyere i 2024

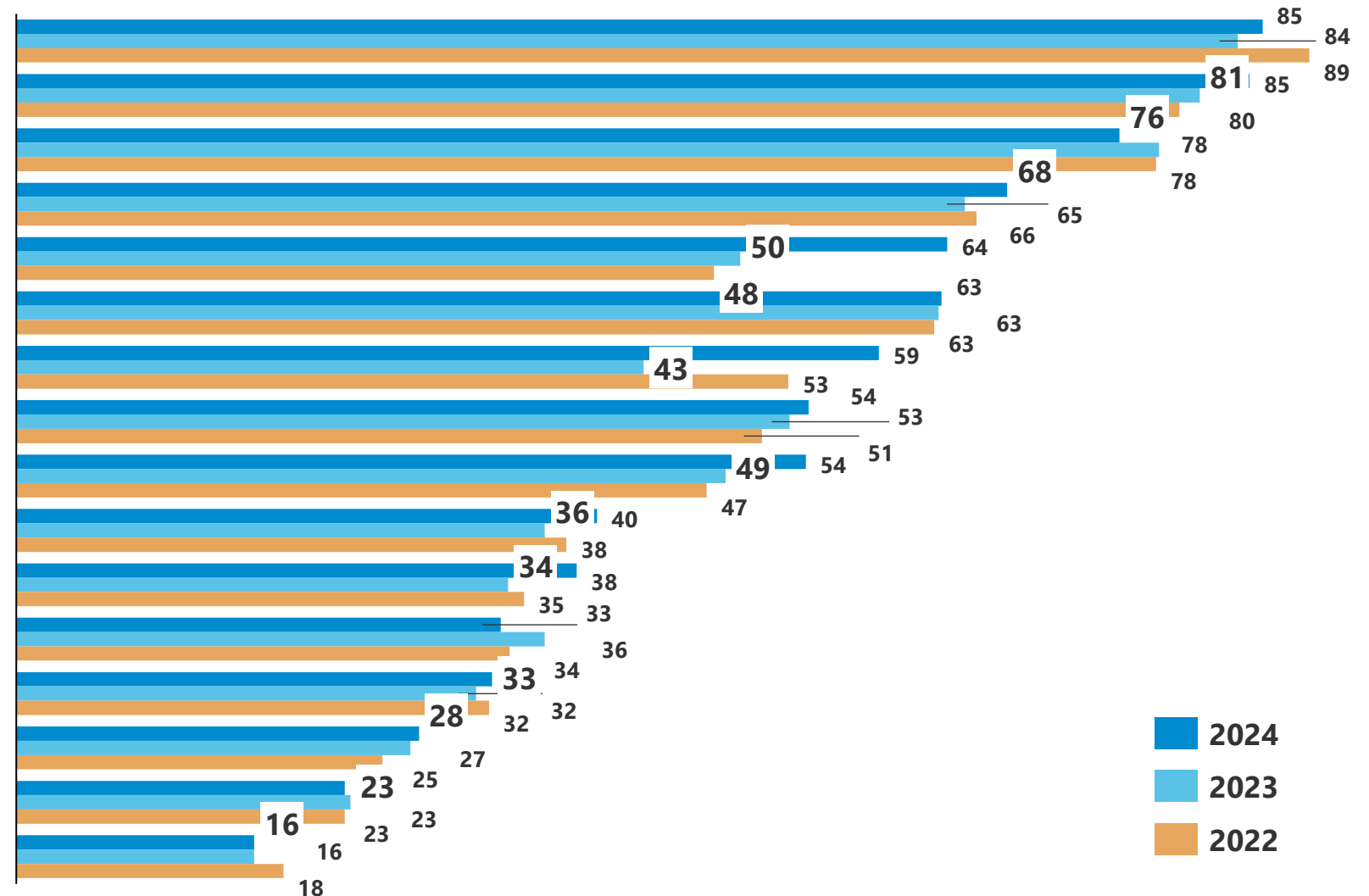
Andel som bruker hjemmekontor 2022-2024



Det er store bransjevise forskjeller i bruk av hjemmekontor

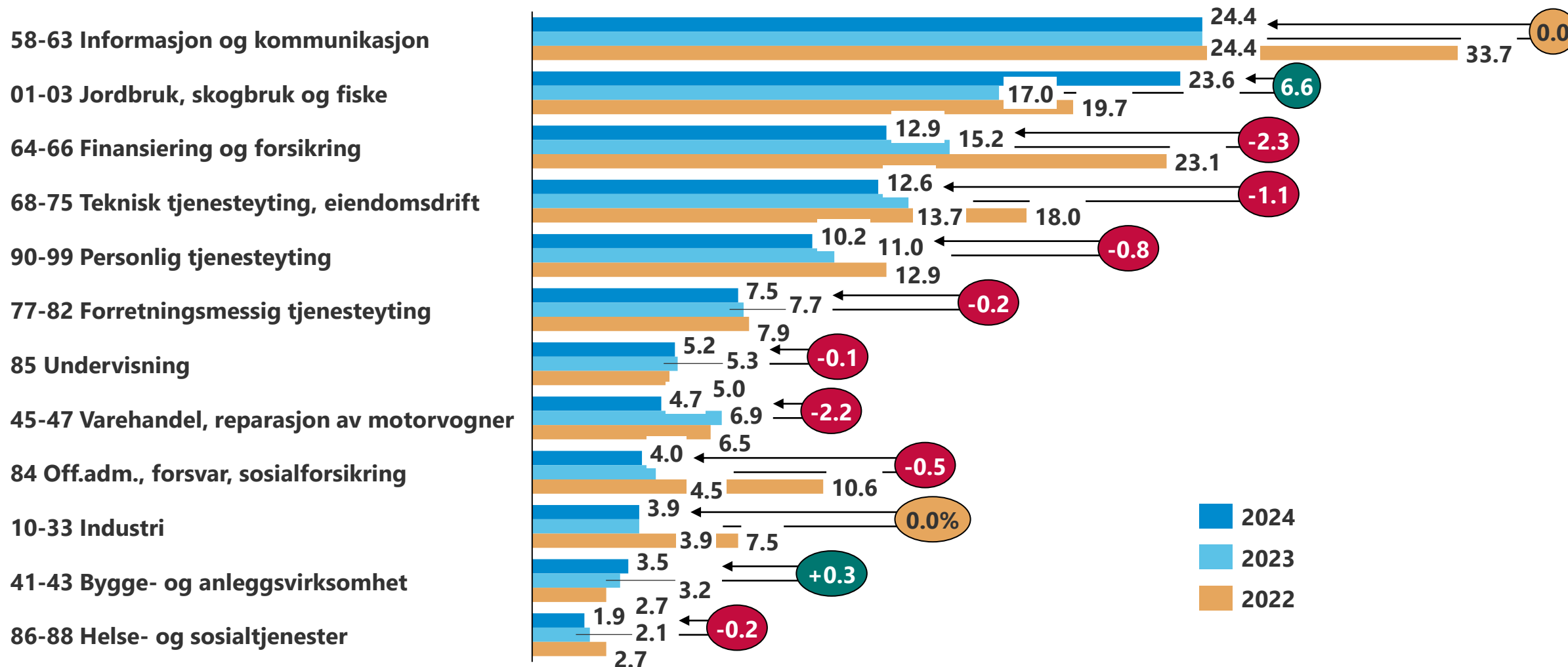
Andel som bruker hjemmekontor 2022-24

- 58-63 Informasjon og kommunikasjon
- 64-66 Finansiering og forsikring
- 68-75 Teknisk tjenesteyting, eiendomsdrift
- 85 Undervisning
- 05-09 Bergverksdrift og utvinning
- 84 Off.adm., forsvar, sosialforsikring
- 35-39 Elektrisitet, vann og renovasjon
- 90-99 Personlig tjenesteyting
- 01-03 Jordbruk, skogbruk og fiske
- 10-33 Industri
- 77-82 Forretningsmessig tjenesteyting
- 45-47 Varehandel, reparasjon av motorvogner
- 41-43 Bygge- og anleggsvirksomhet
- 49-53 Transport og lagring
- 86-88 Helse- og sosialtjenester
- 55-56 Overnattings- og serveringsvirksomhet



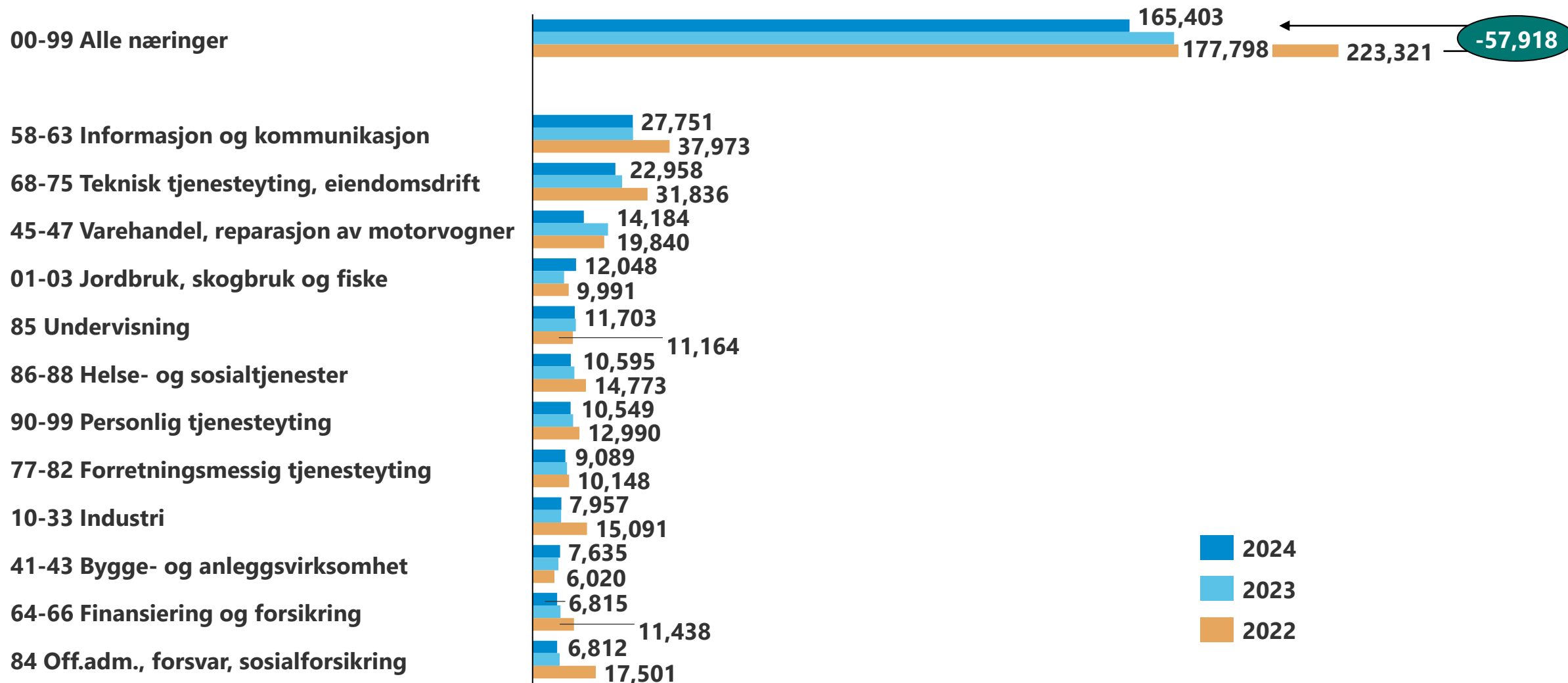
I de fleste bransjer faller andelen som bruker hyppig hjemmekontor fra 2023 til 2024

Andel som bruker hjemmekontor halve eller mer av arbeidstiden på hjemmekontor 2022-2024



165.000 sysselsatte har hjemmekontor i halvparten eller mer av arbeidstiden tilsvarende en nedgang på 58.000 fra 2022

Antall som bruker hjemmekontor halve eller mer av arbeidstiden 2022-2024

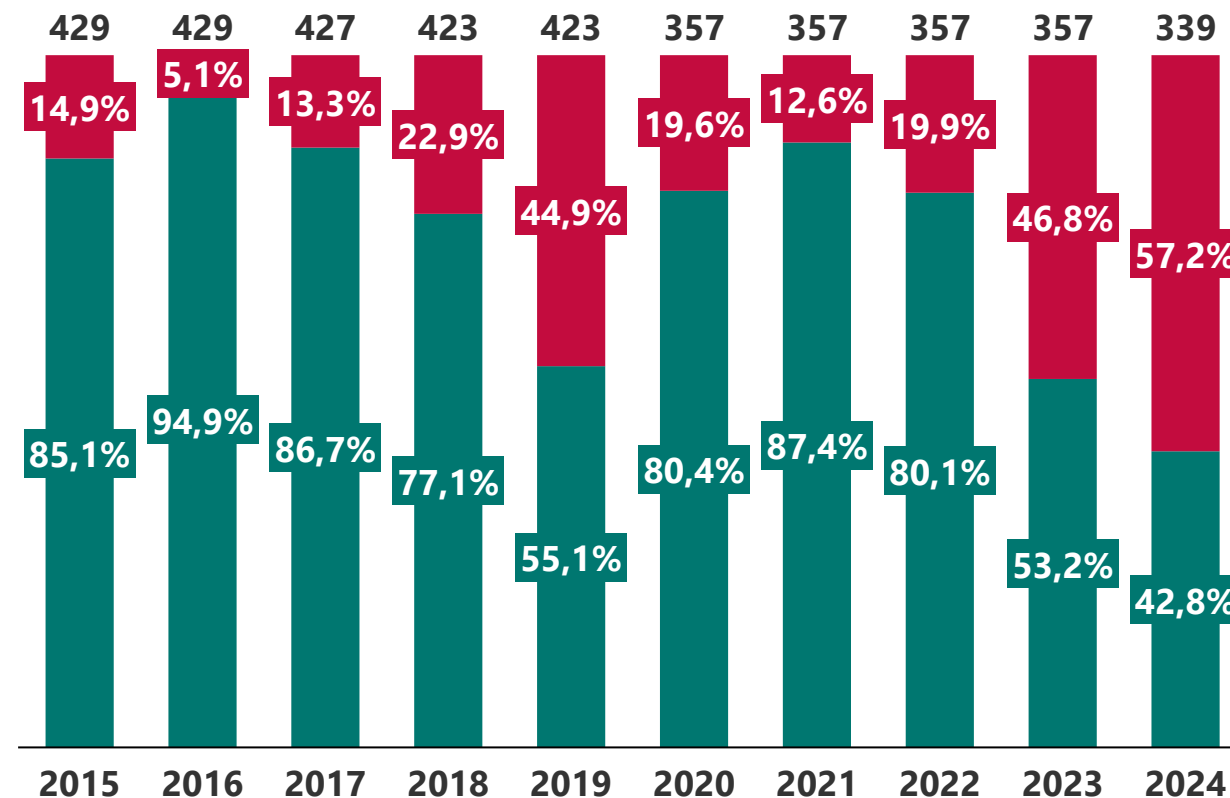
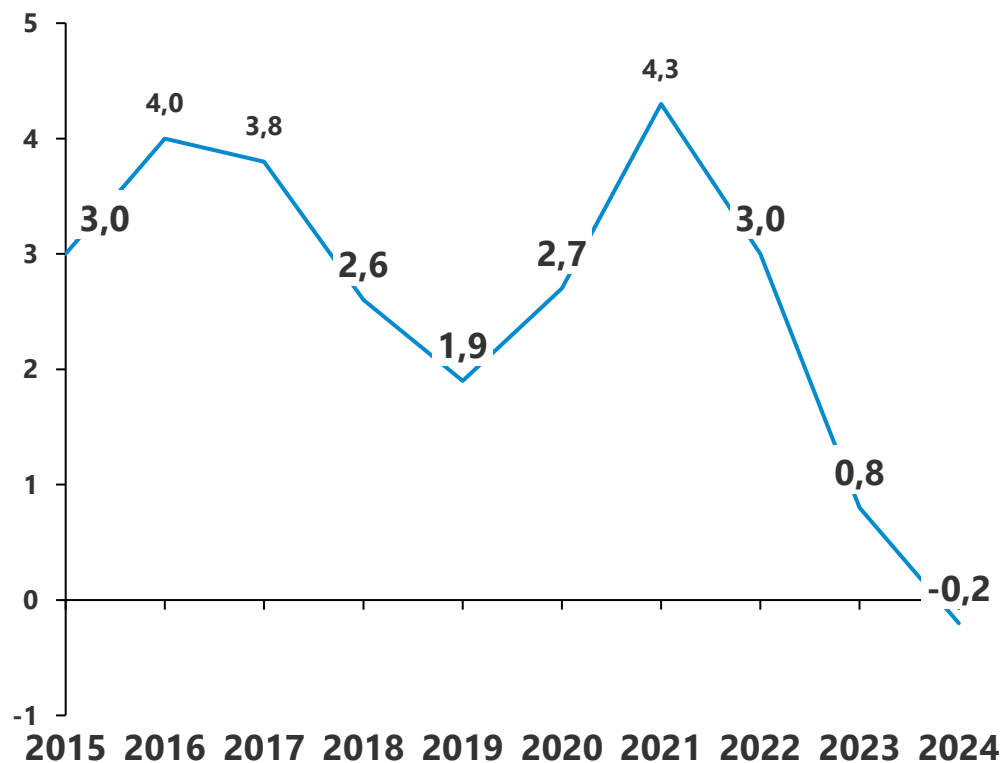


Kommunenes økonomi vil bli utfordrende

Utvikling lønnsomhet og andel kommuner med overskudd

Driftsmargin i norske kommuner

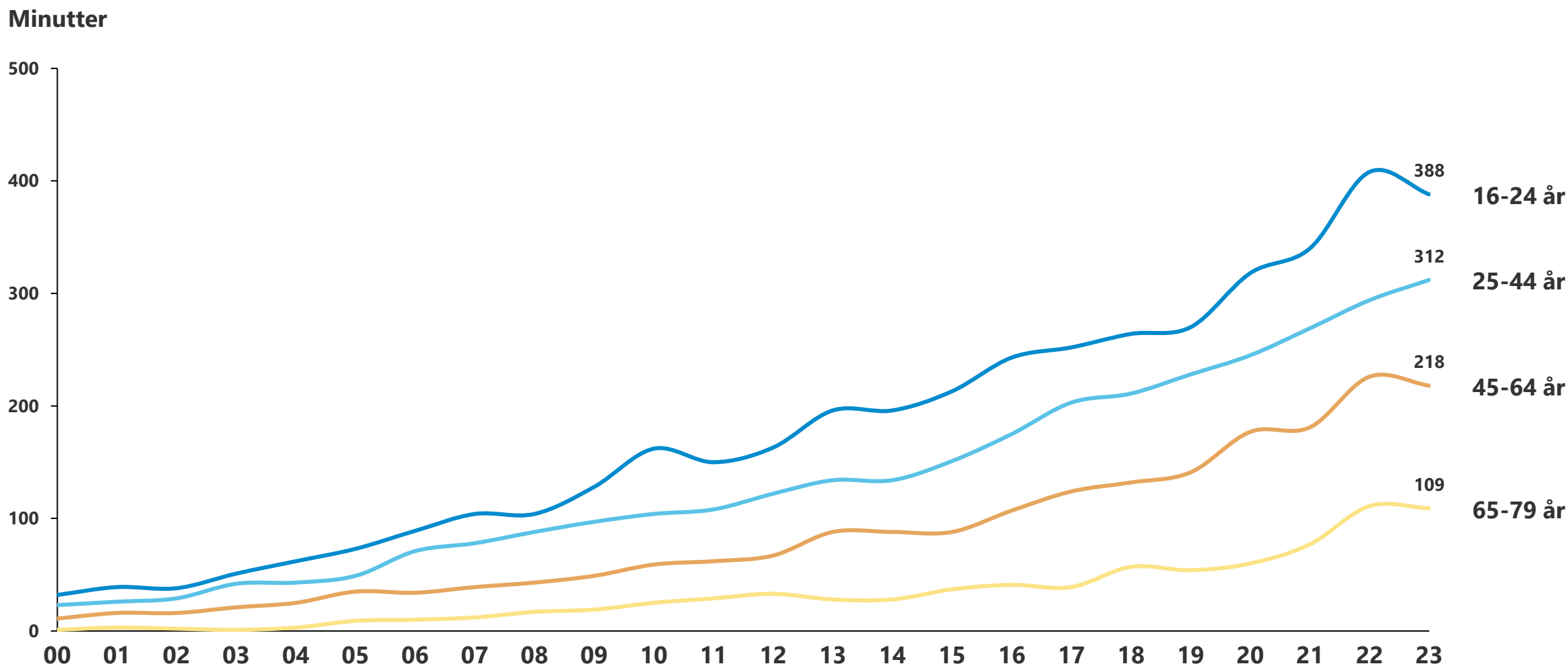
Andel av kommuner med overskudd 2015-24



Underskudd Overskudd

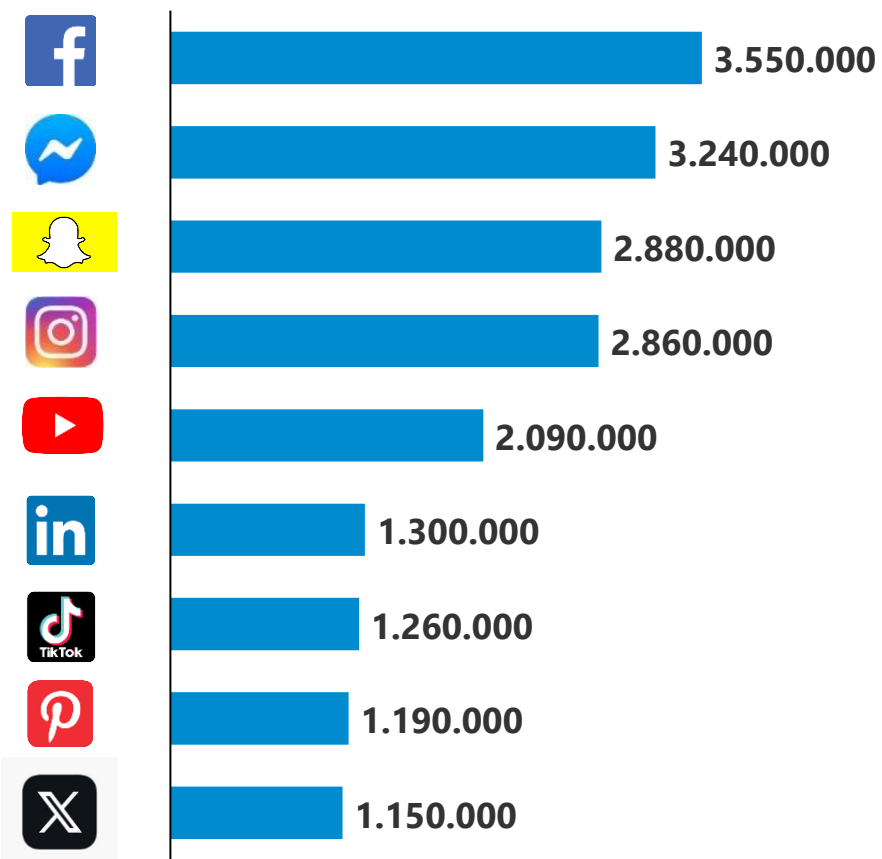
Forbrukeren har meldt flytting til internett og de yngste bruker 6t 28 min på internett daglig

Hvor mange minutter som brukes hver dag?



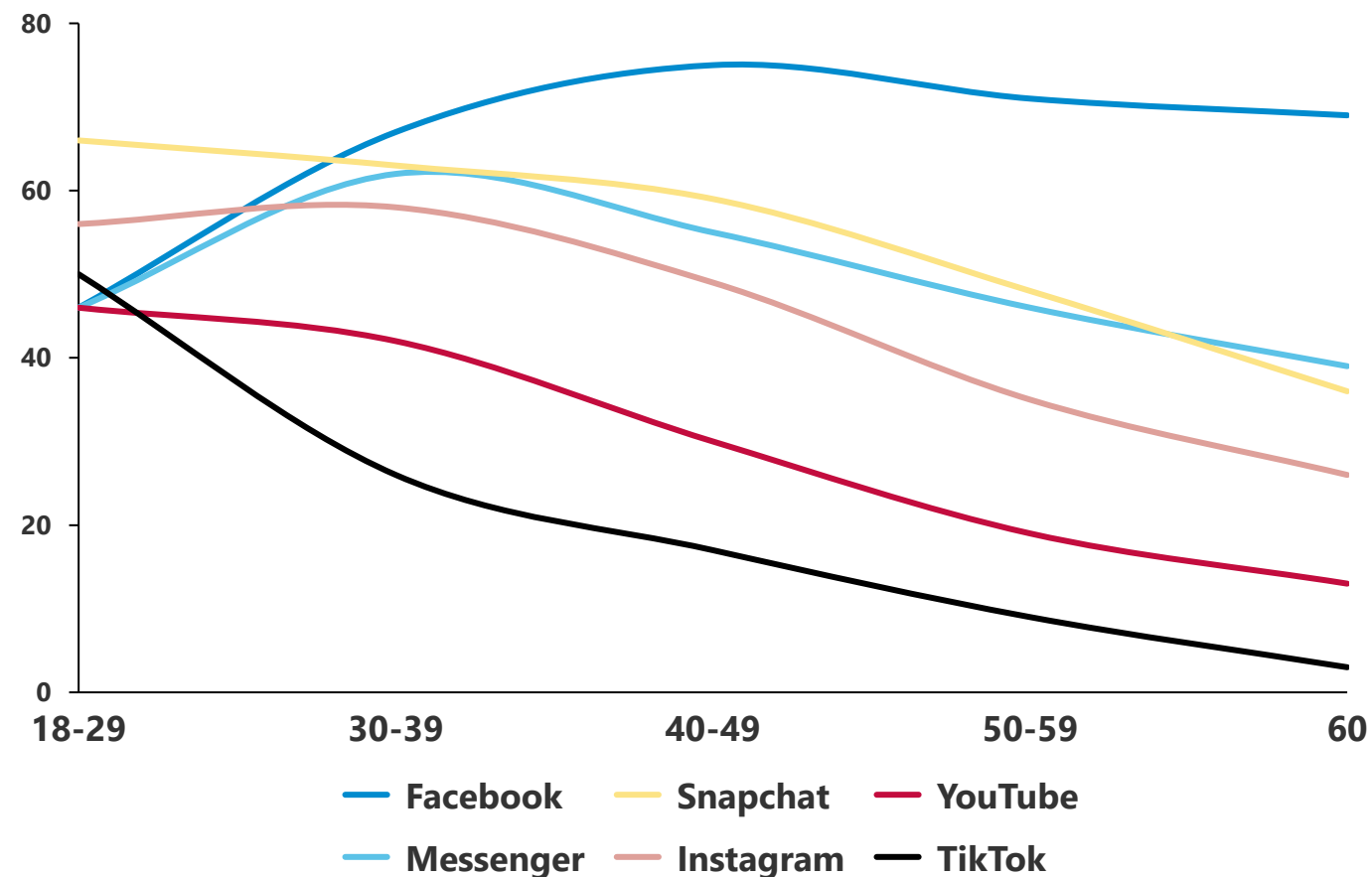
En av aktivitetene man bruker internett til er sosiale medier

Antall brukere



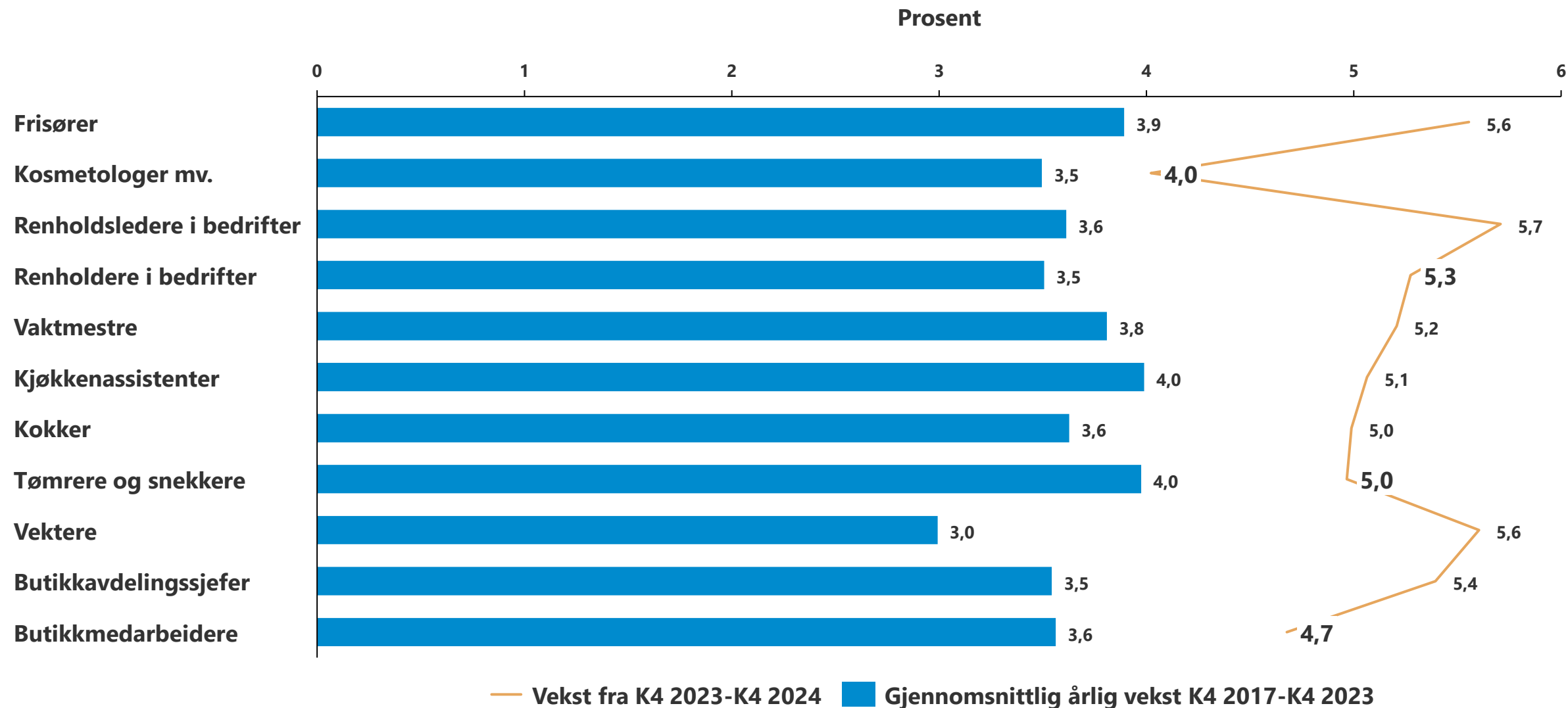
Andel som bruker daglig (q4 23)

Prosent



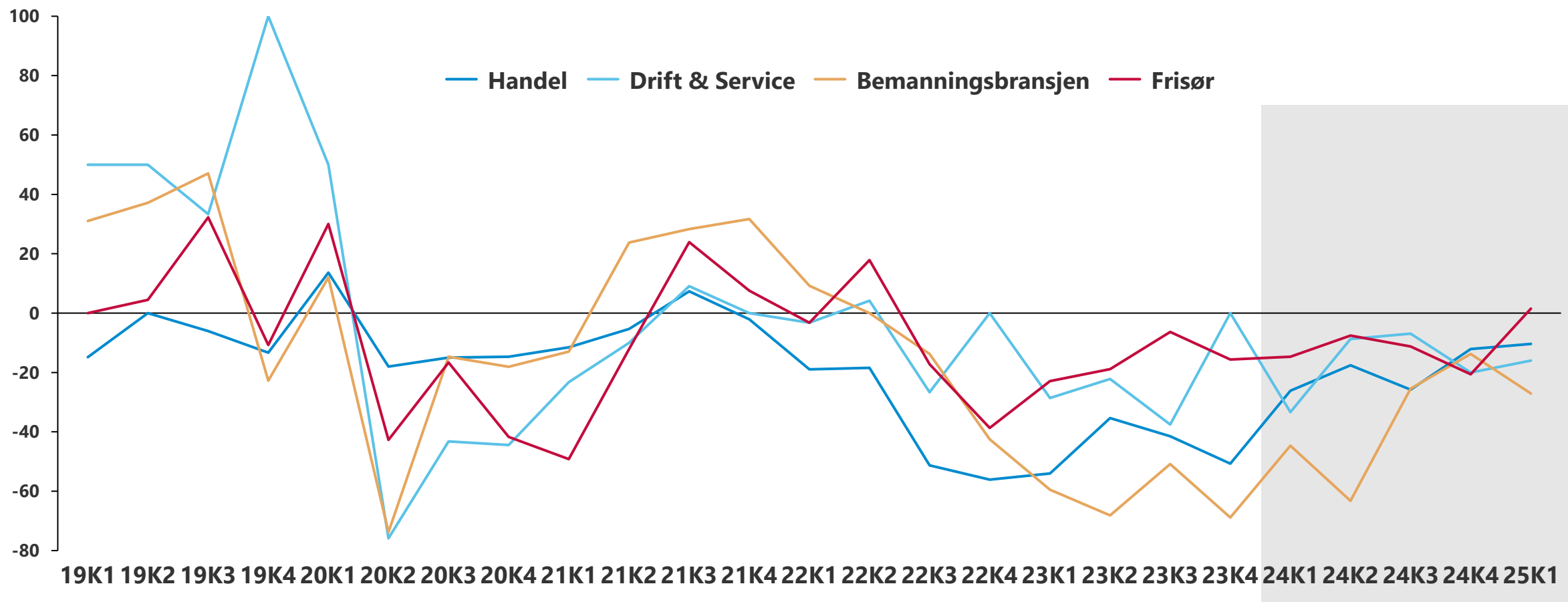
Lønningene økte mer enn historisk snitt i 2024 og lønnsveksten i 2025 blir også sterk (4,2%)

Lønnsvekst 2017-23 vs lønnsvekst 2024



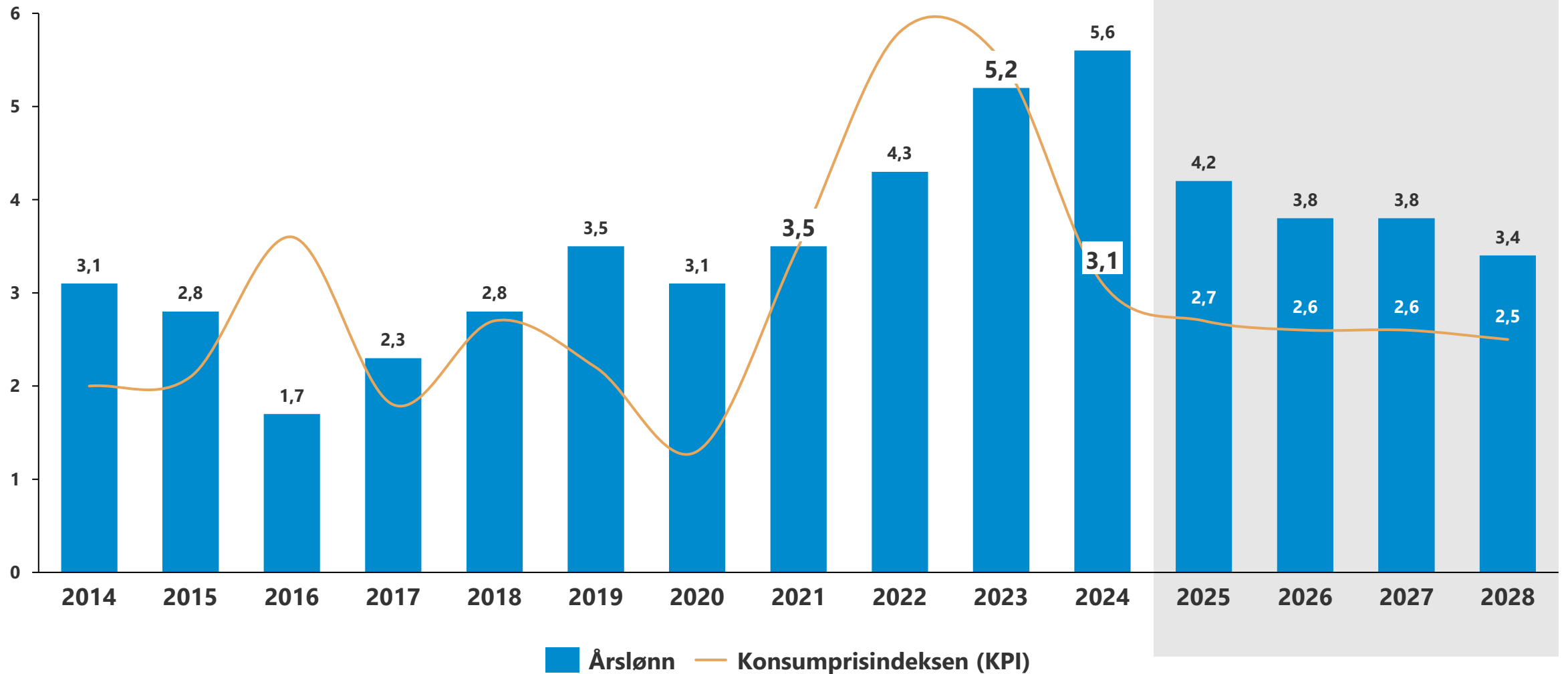
Fortsatt er det press på lønnsomheten i bransjene i NHO Service og Handel

Andel av bedriftene som forventer forbedret driftsresultat - andel av bedriftene som forventer forverret driftsresultat



Lønningene steg mer enn prisene i 2024 og forventes stige mer enn prisene også i 2025

Vekst i årslønn vs KPI



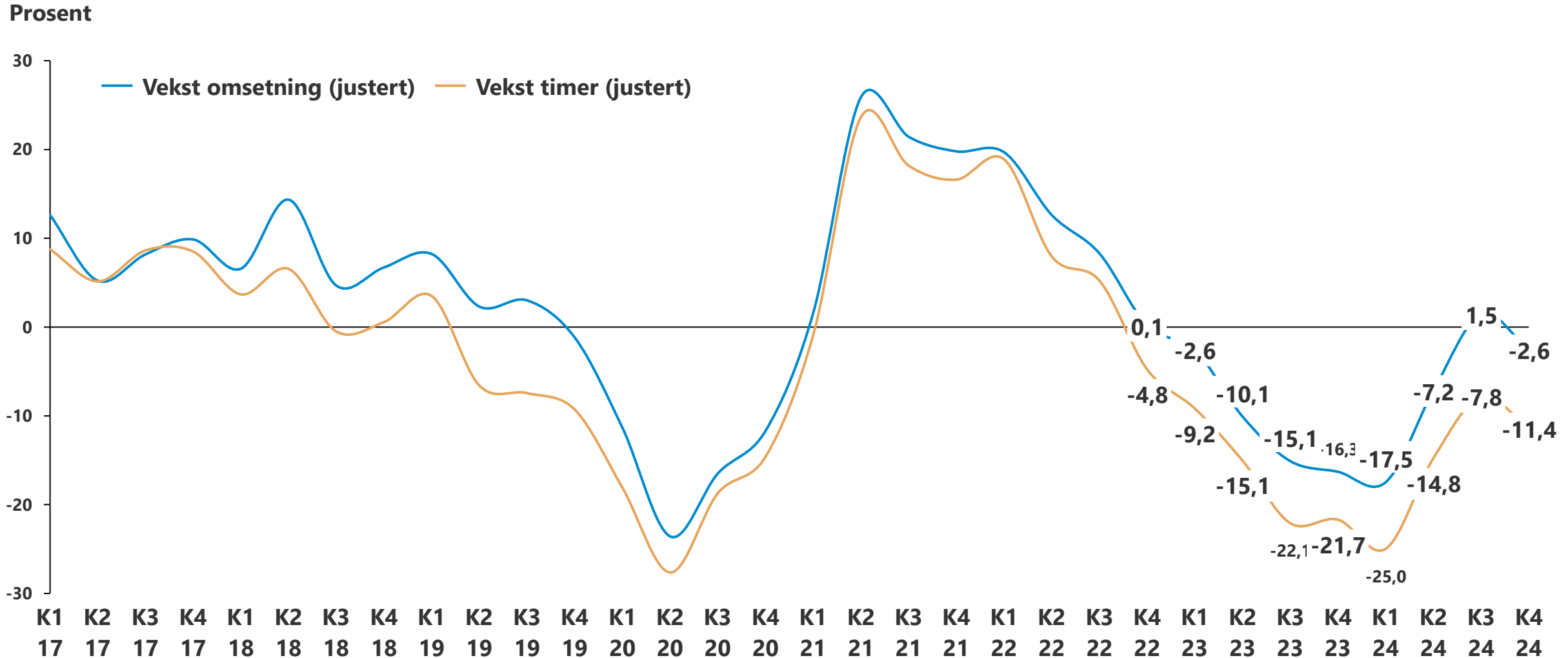
Innhold

Trender

Bransjene i NHO Service og Handel

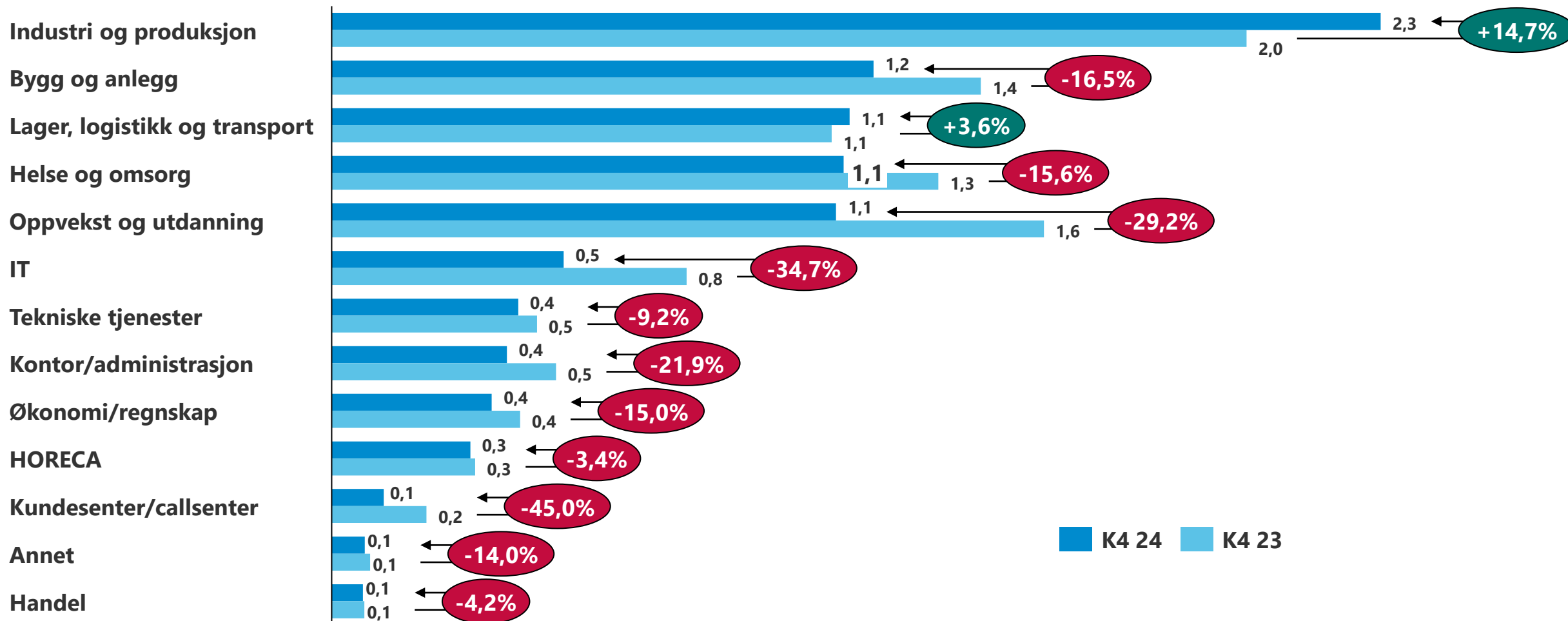
Bemanningsbransjen med negativ vekst i volum og omsetning i ~hele 2023 og 2024

Utvikling justerte timer vs justert omsetning



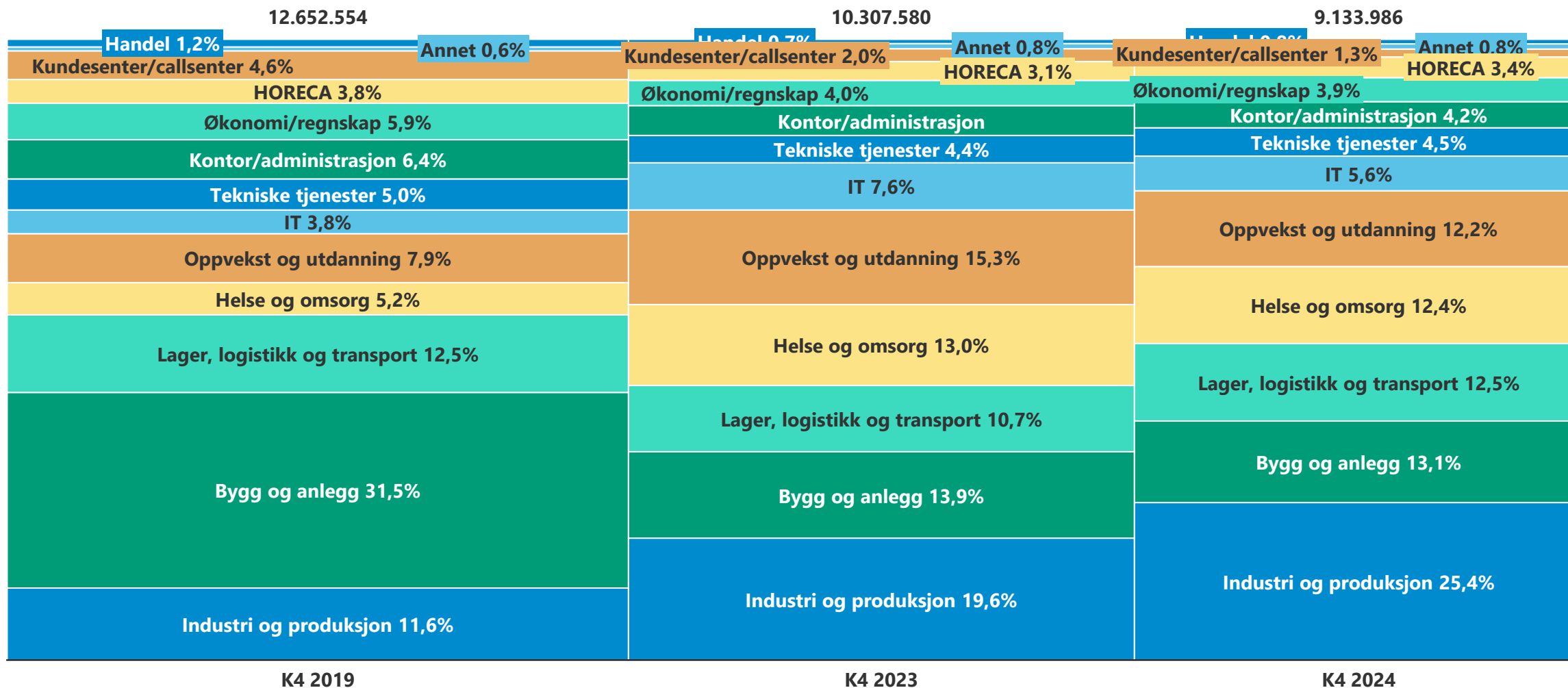
Nesten alle segmenter faller i K4 2024, der Industri skiller seg ut med vekst

Vekst i mill justerte timer K4 24 vs K4 23



Bygg- og anlegg utgjør en mindre del av bransjen enn før pandemien samtidig som Industri vokser

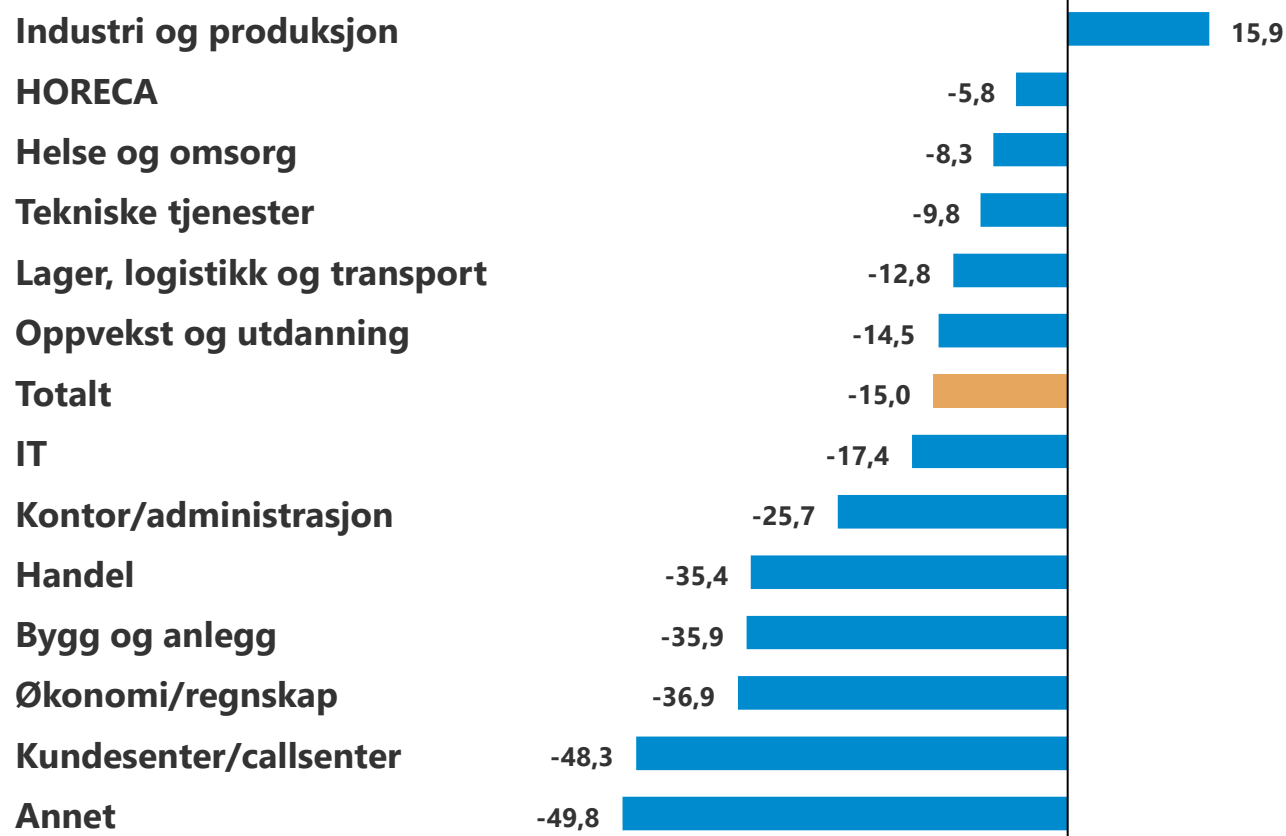
Timer etter bransje (ujustert i 2019/23 og justert 24)



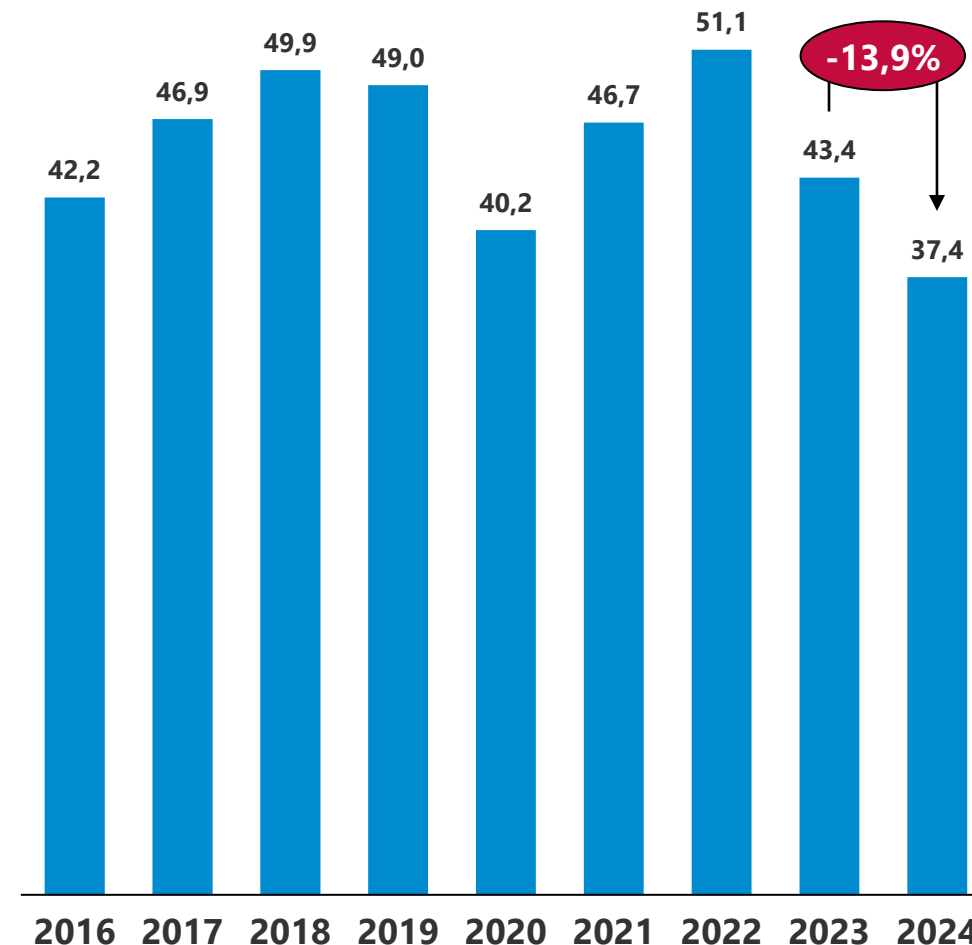
Bemanningsbransjen med negativ vekst i volum for helåret 2024 der kun Industri hadde vekst i volum

Utvikling volum (timer)

Vekst i justerte timer 2024 vs 2023

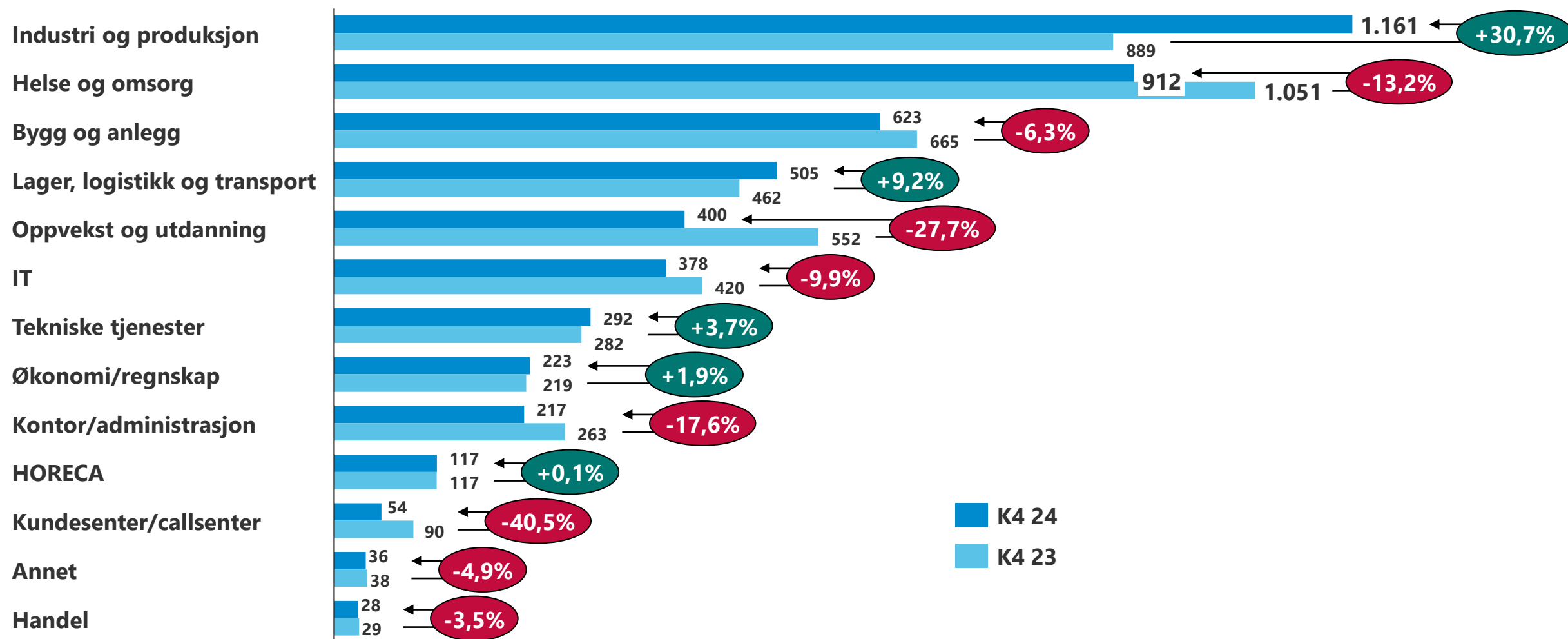


Utvikling i timer (ujustert) 2016-2024



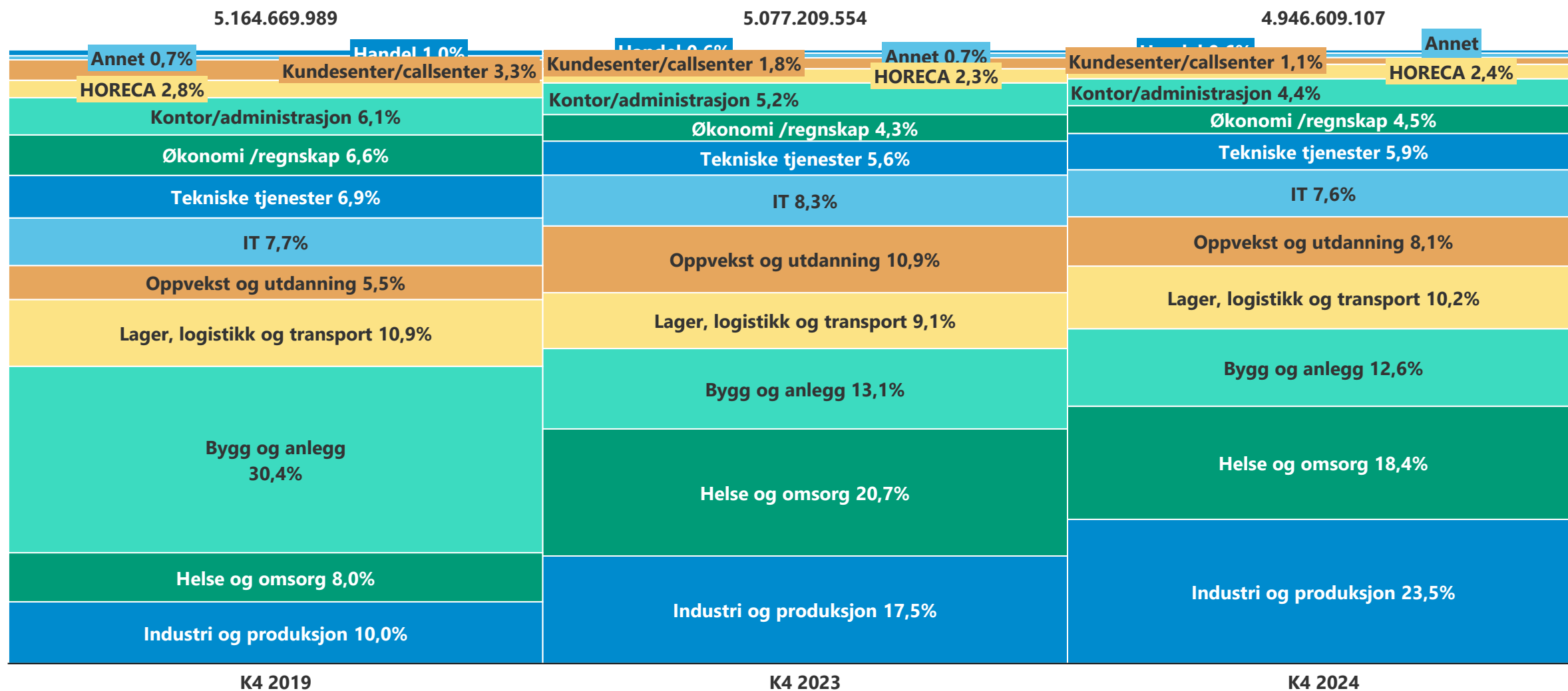
5 av 13 segmenter med omsetningsvekst i K4 2024, der Industri har sterk vekst mens Helse faller tilbake

Vekst i omsetning MNOK (justert) K4 24 vs K4 23



Industri er største segment i fjerde kvartal og bygg er nå 3 største segment (ujustert 2019/23 og justert 24)

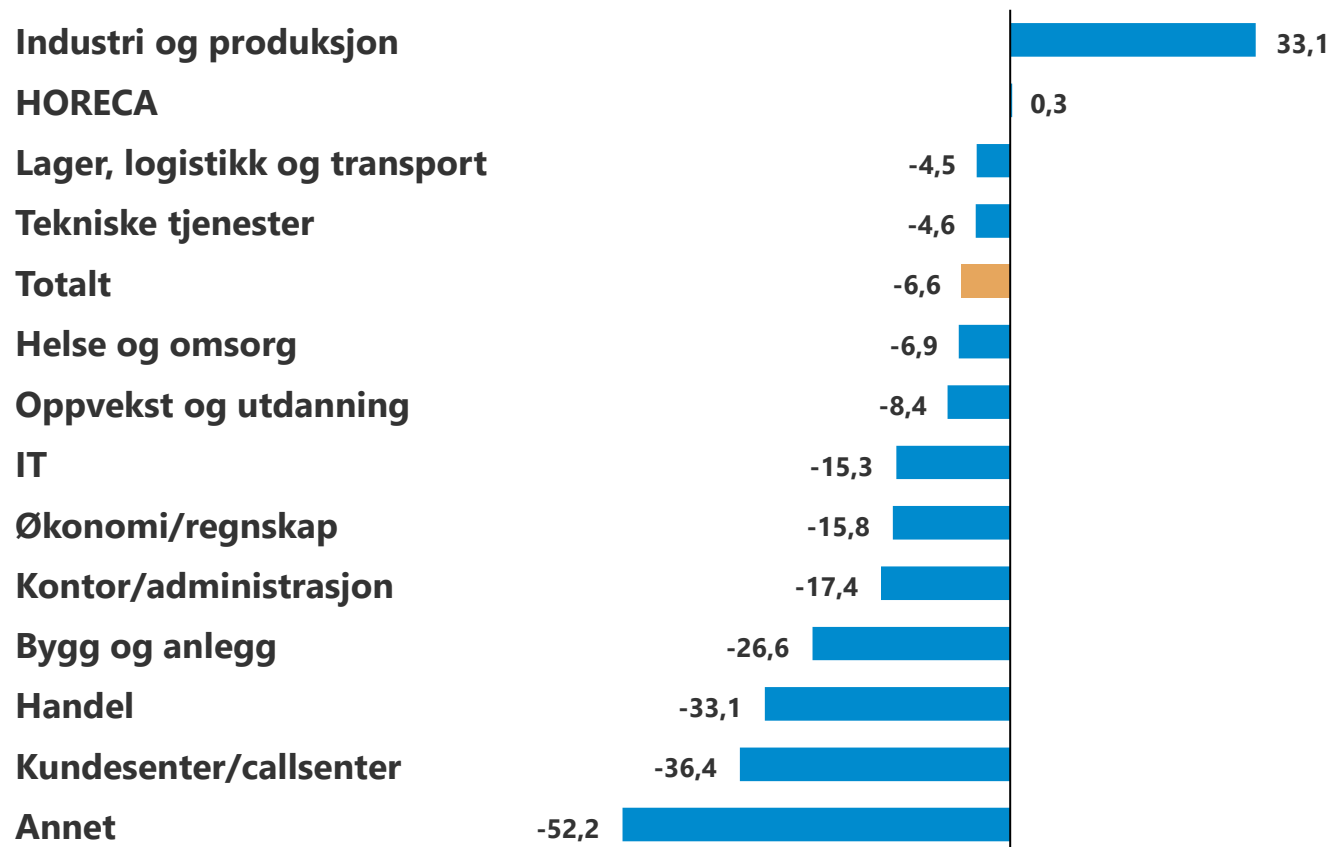
Omsetning etter bransje (ujustert i 2019/23 og justert 24)



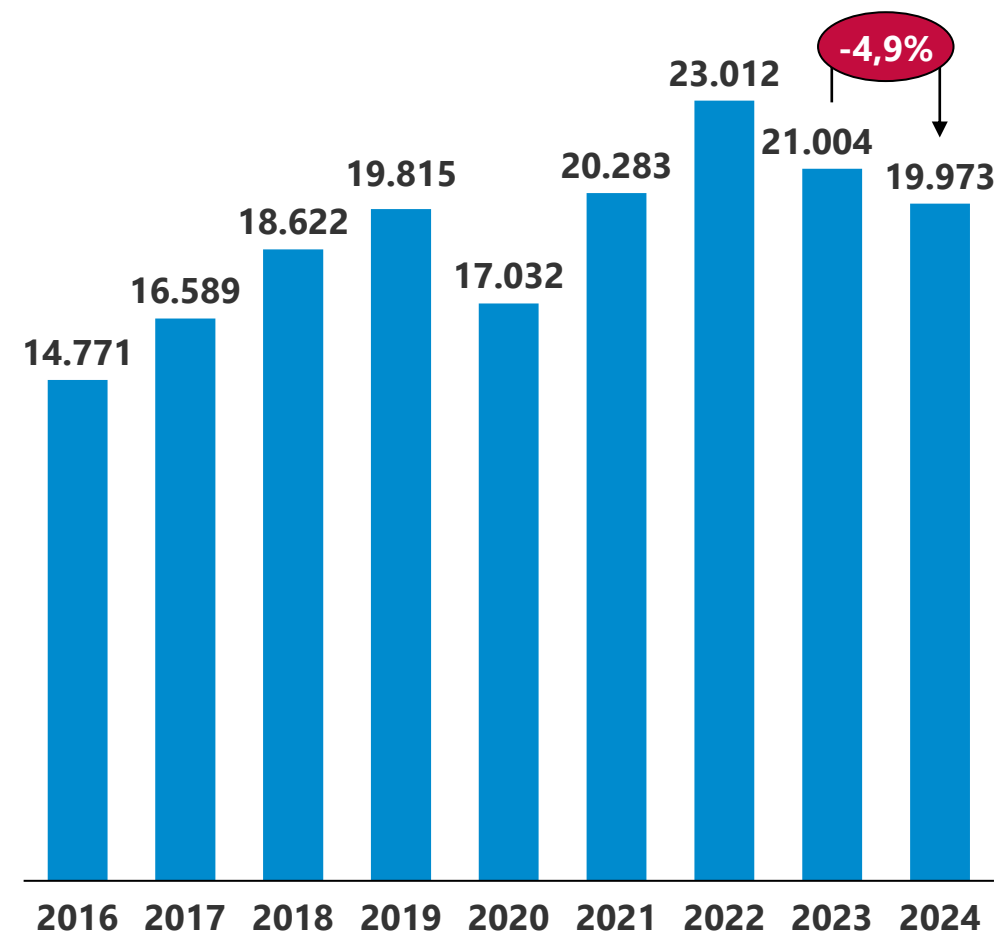
Bemanningsbransjen med negativ vekst i verdi for helåret 2024 der Industri og HORECA hadde vekst

Utvikling omsetning

Vekst i justert omsetning 2024 vs 2023

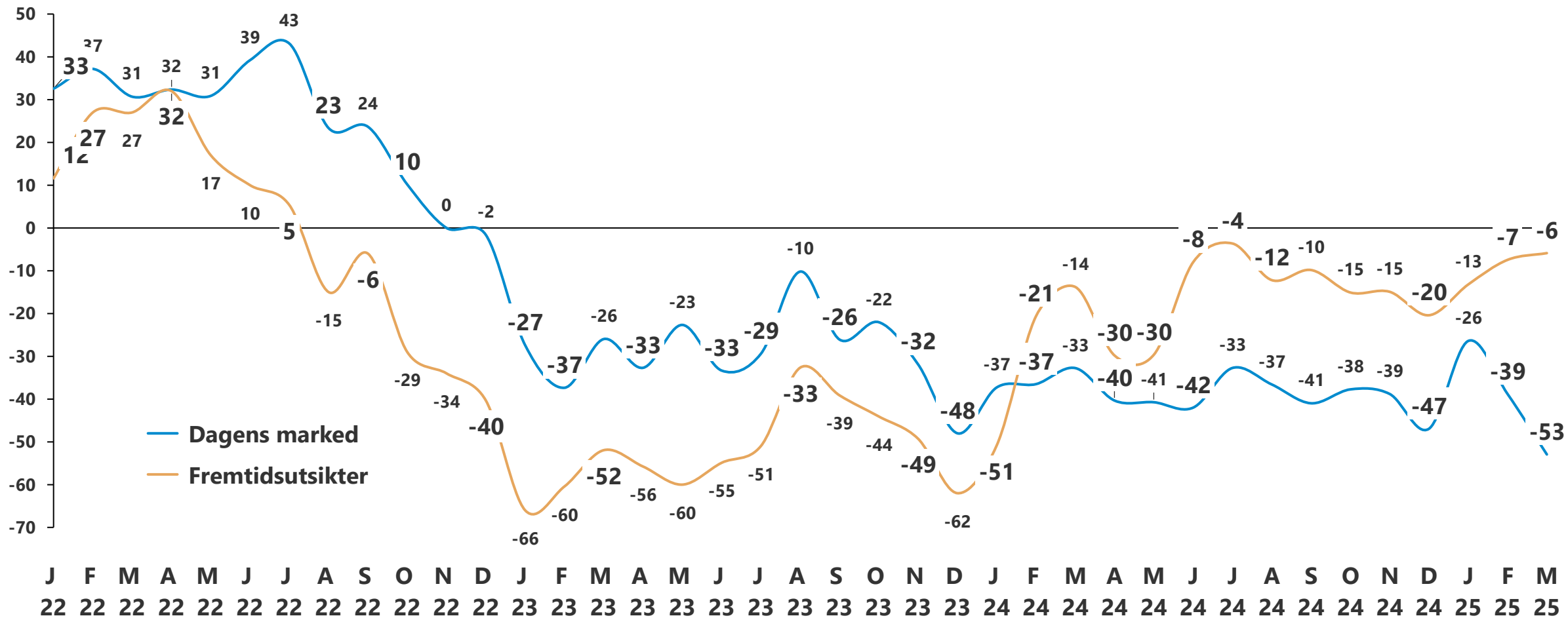


Utvikling i omsetning (ujustert) 2016-2024



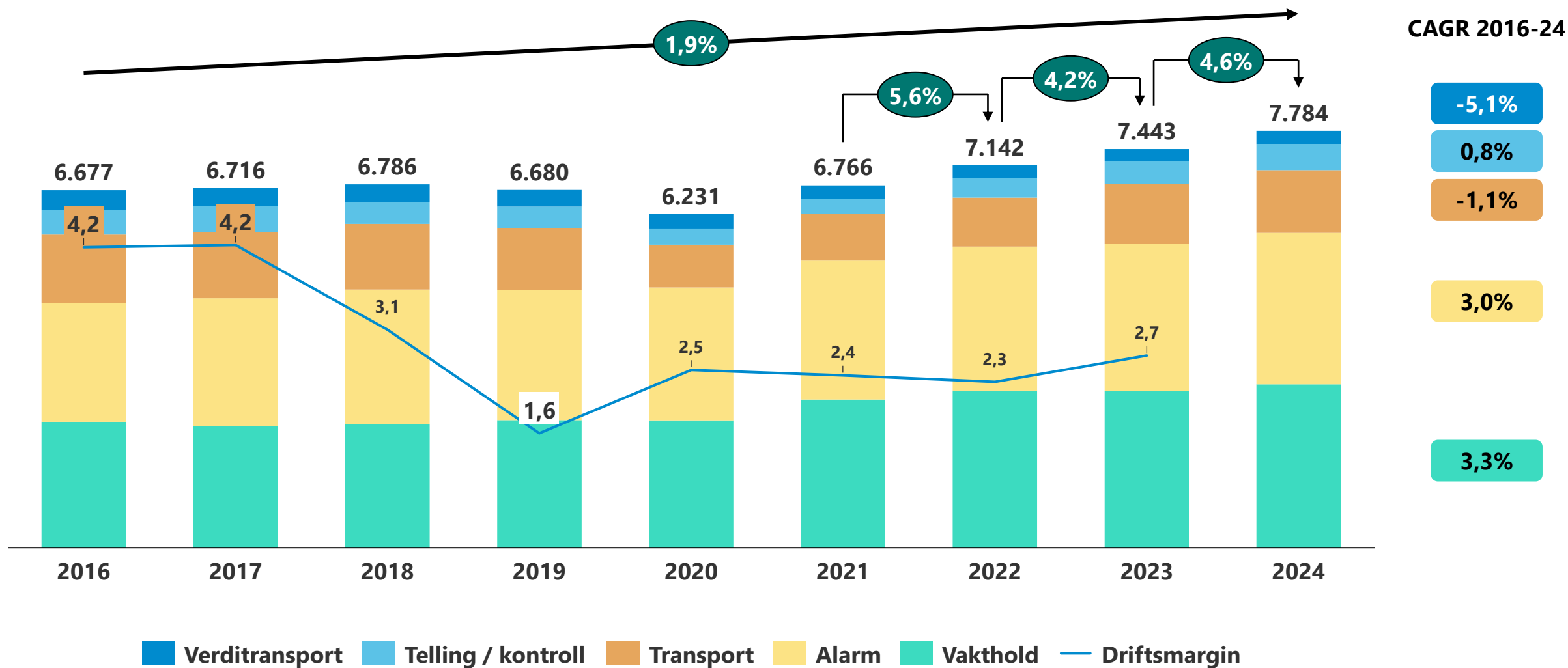
Markedssituasjonen og fremtidsutsiktene er svake i bemanningsbransjen

Nettoutvikling (andel som svarer god – andel som svarer dårlig)



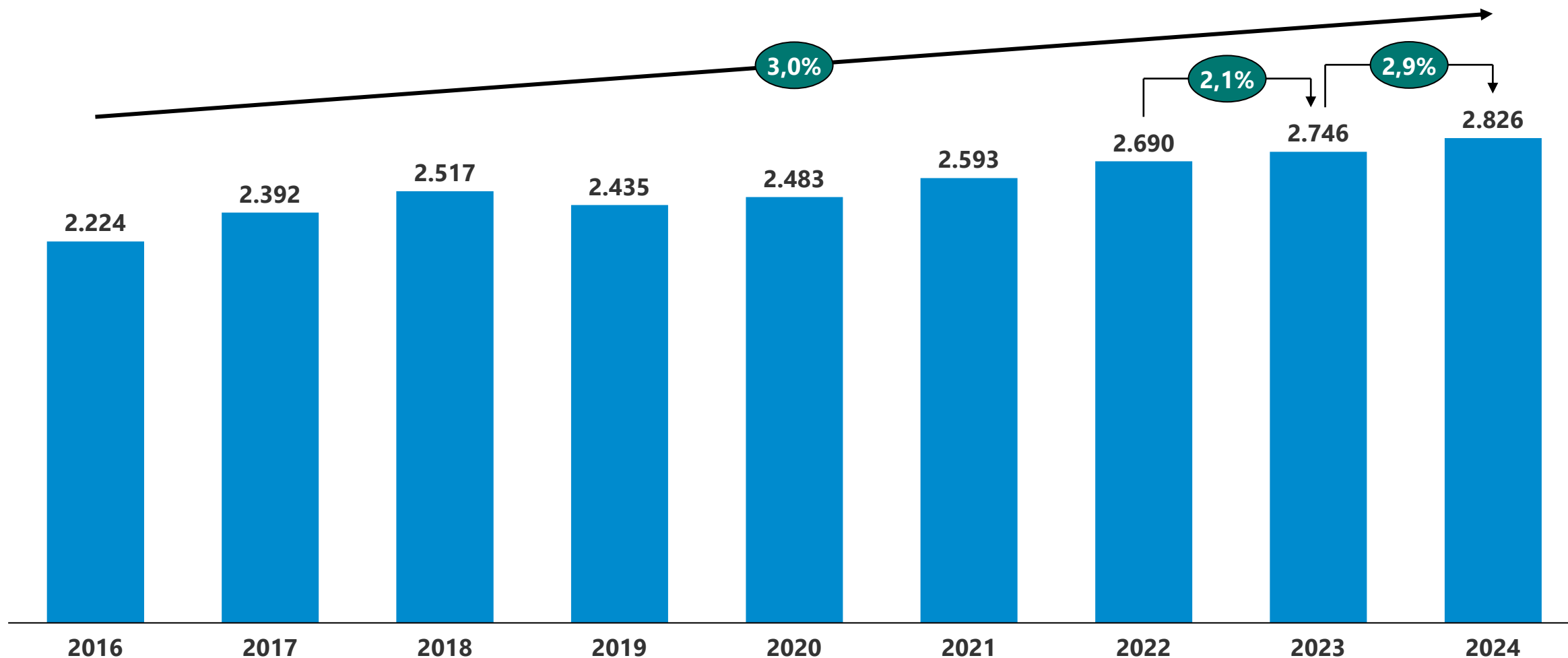
Sikkerhetssegmentene samlet har hentet seg inn etter pandemien, men vokser kun med under 2% årlig

Omsetningsutvikling MNOK 2016-24



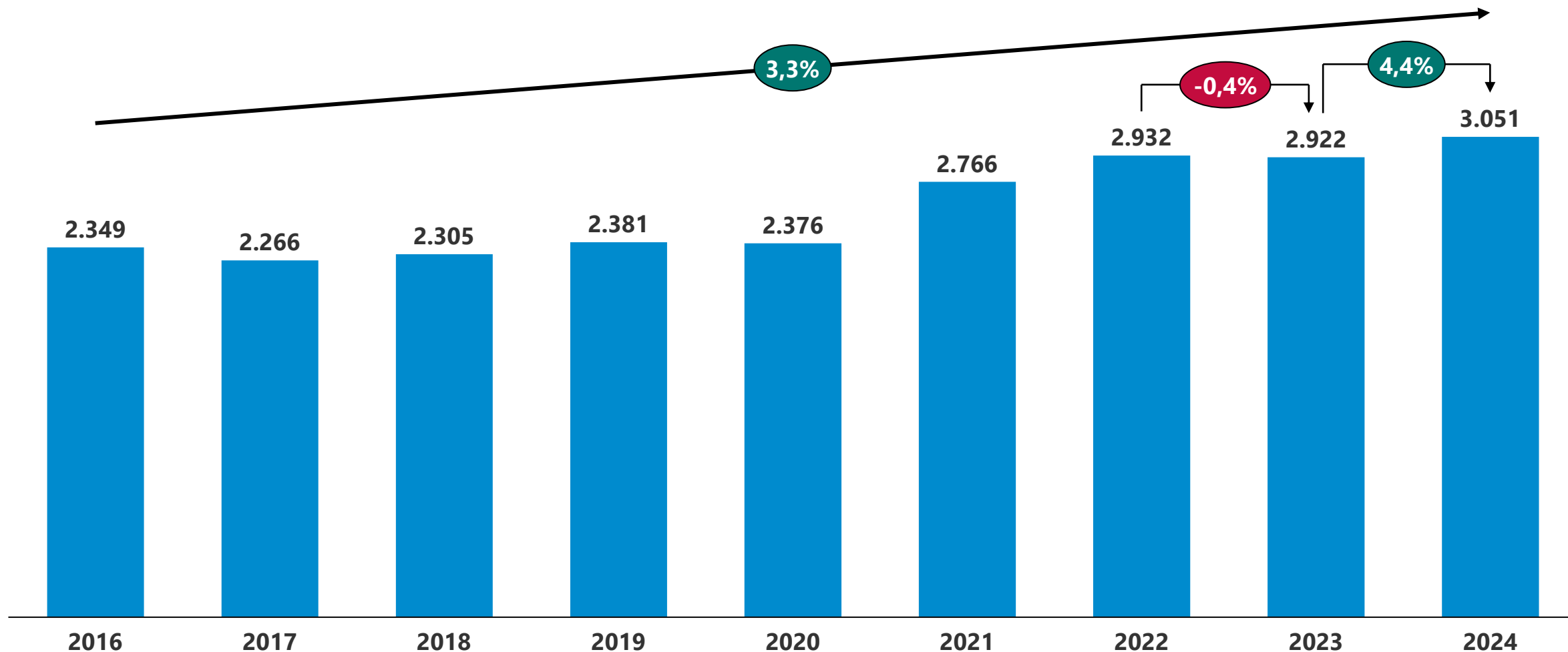
Bolig- og bedriftsalarm har hatt en omsetningsvekst på 3,0% årlig fra 2016, men veksten var lavere i 2024

Omsetningsutvikling MNOK

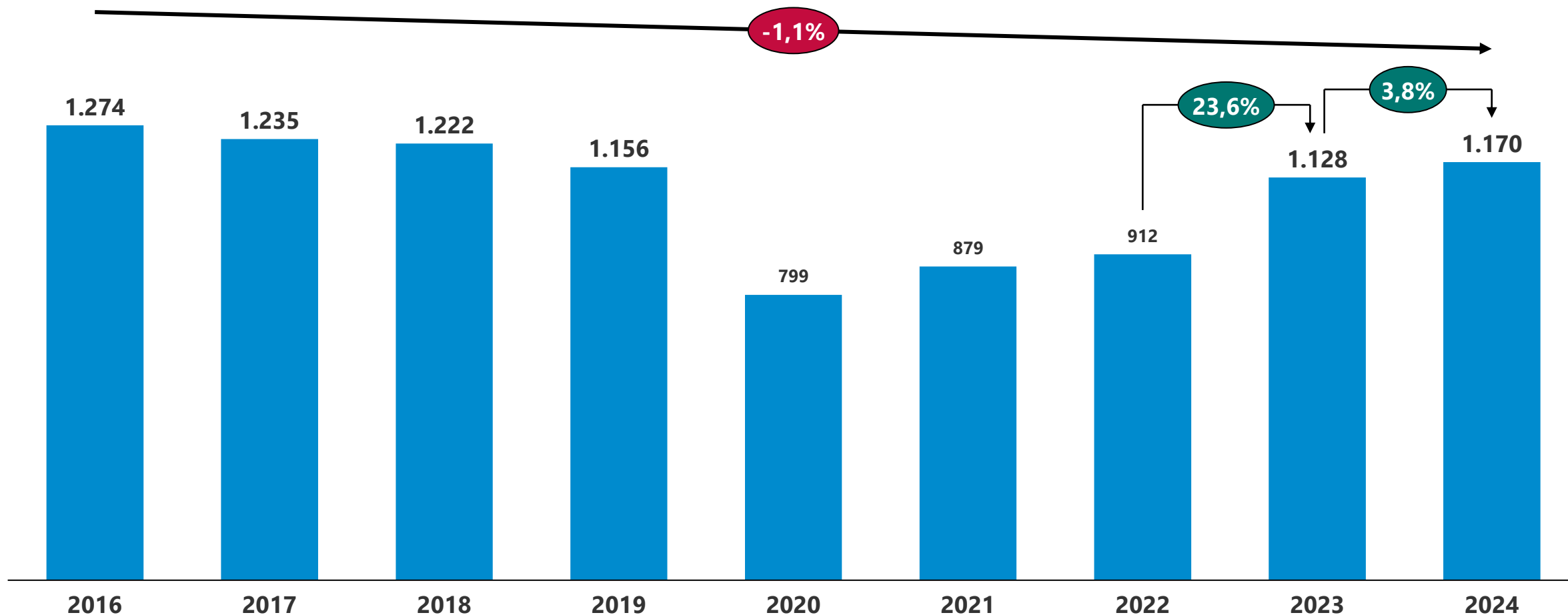


Omsetningen i vaktsegmentet øker historisk, og økte i også i 2024

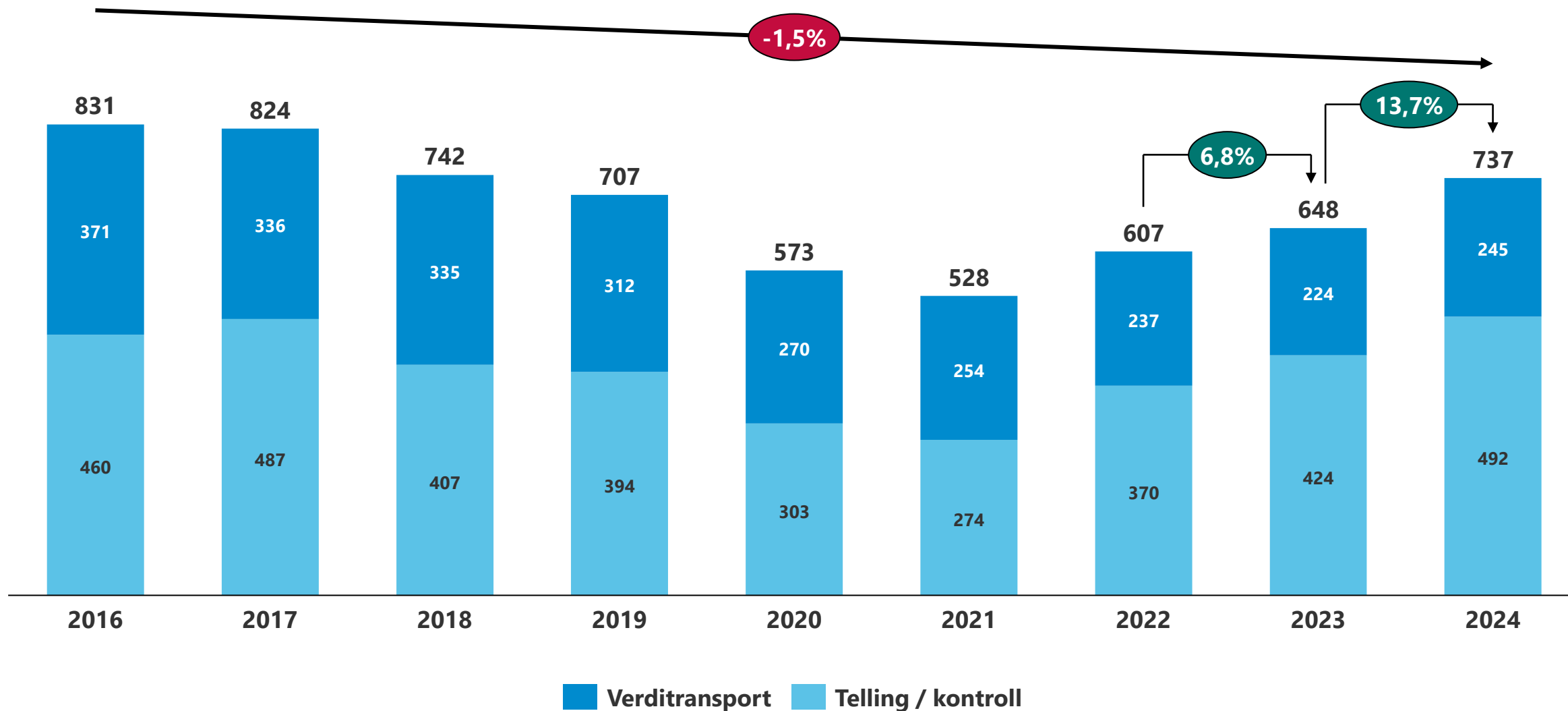
Vakthold omsetningsutvikling



Transportsegmentet omsetning faller over tid, men omsetningen har steget etter pandemien grunnet økt mobilitet i samfunnet

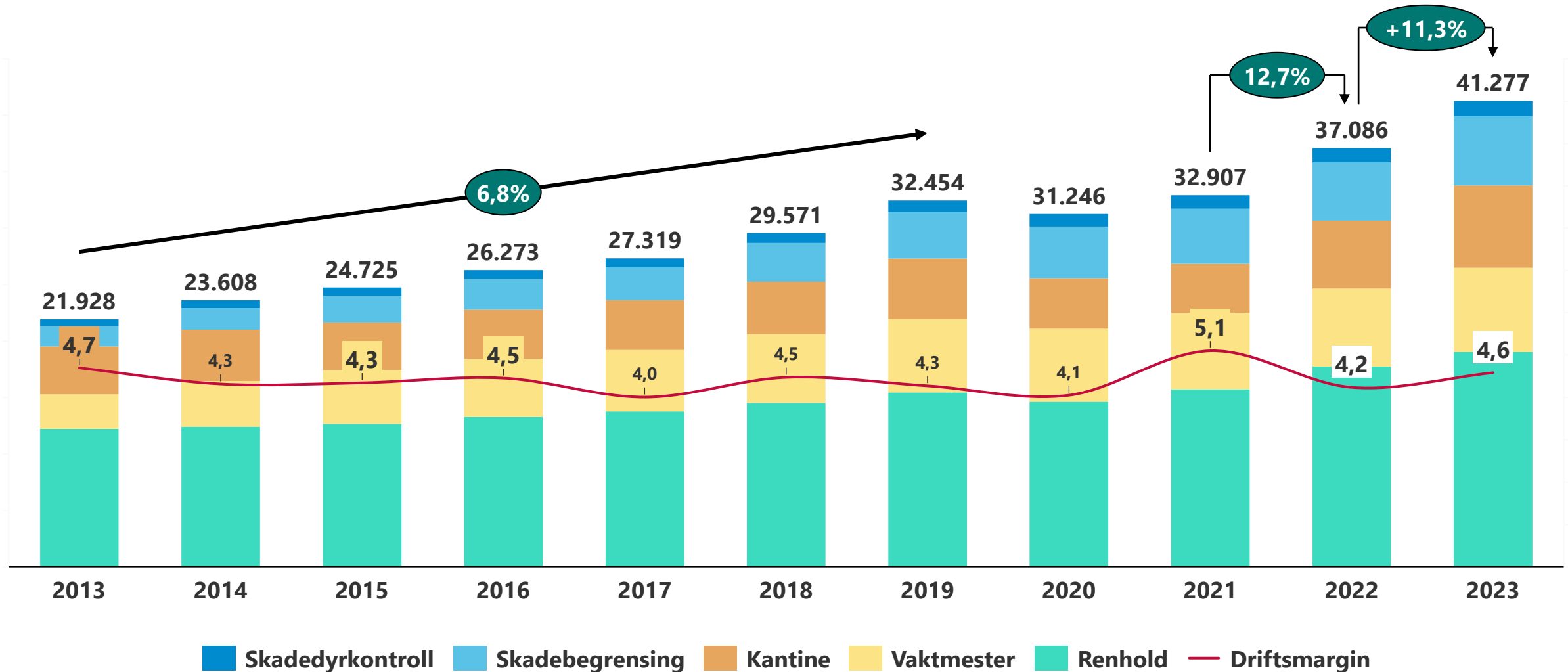


Verdihåndteringssegmentet er i en fallende trend grunnet mindre kontanthåndtering



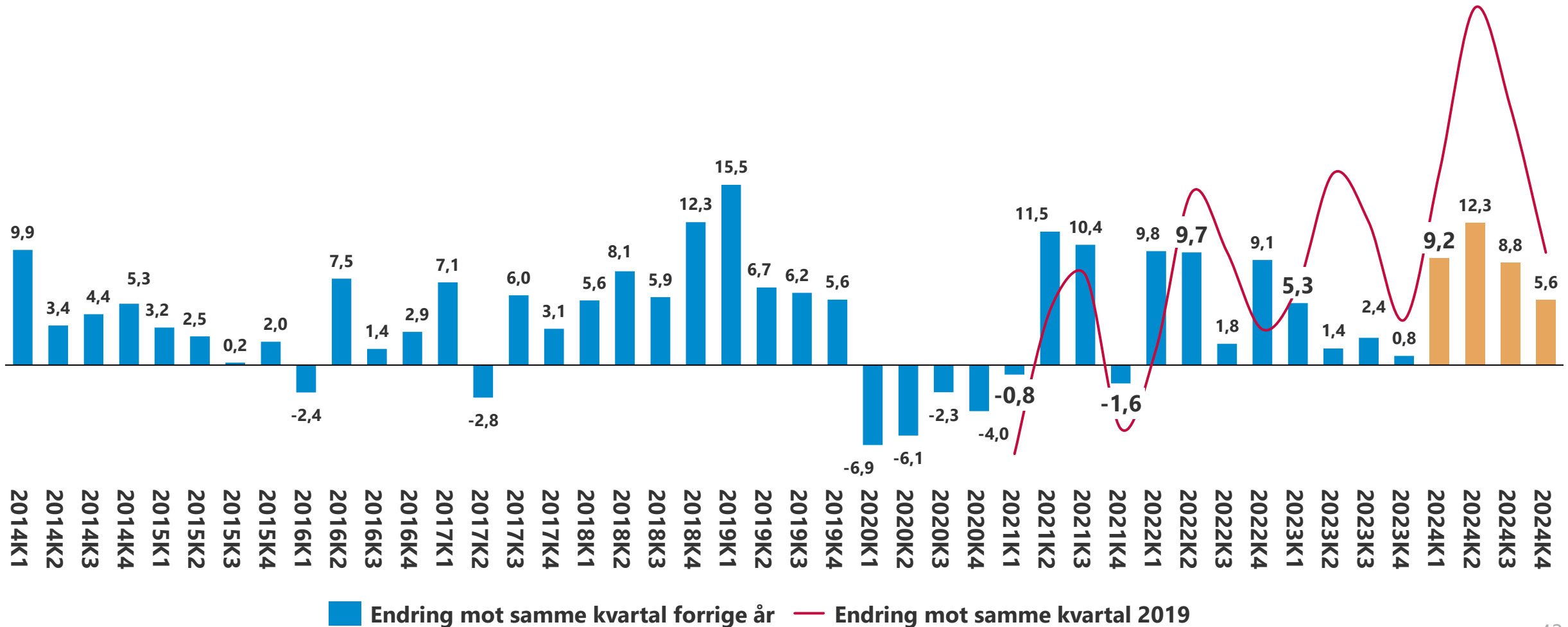
Bransjene samlet har god vekst og bedret margin i 2023

Utvikling omsetning og driftsmargin 2013-2023

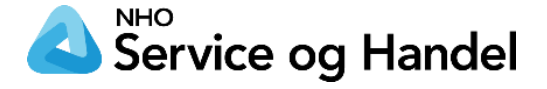


Omsetningen har nå positiv vekst i 12 kvartal på rad

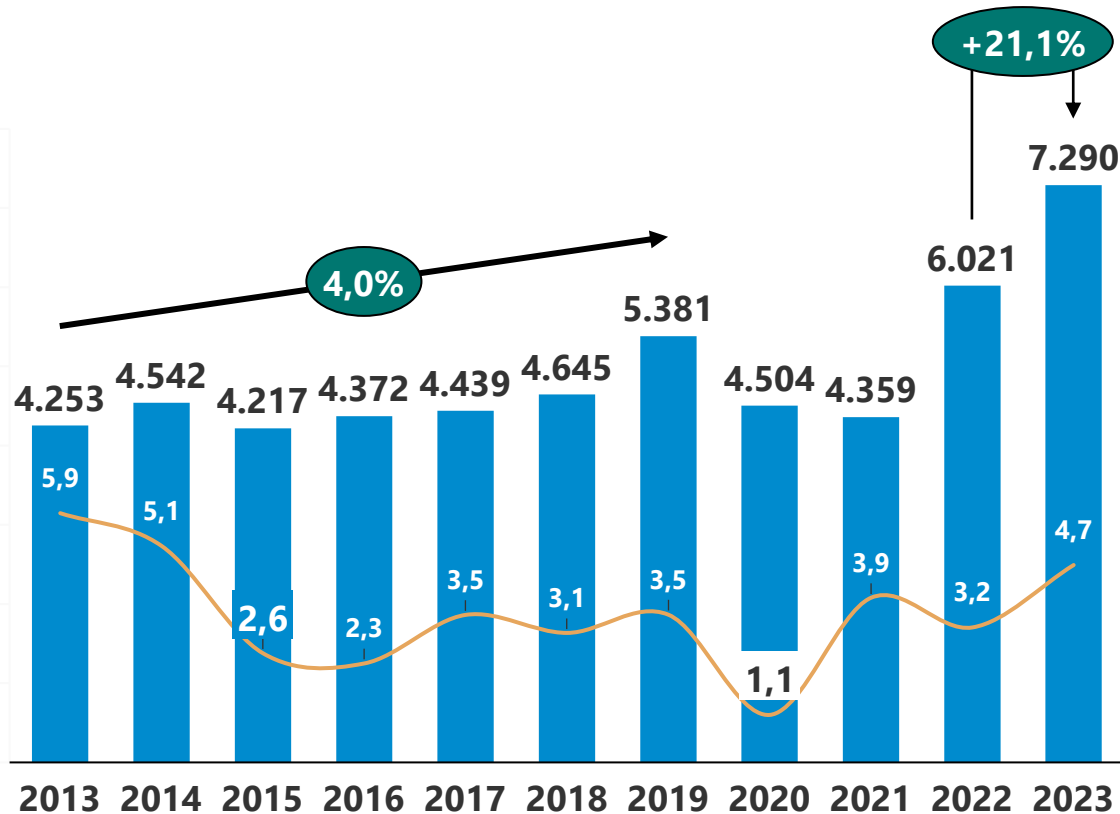
Omsetningsvekst (%) fra samme periode året før og 2019



Omsetningen til kantinebedriftene økte kraftig i 2023 samtidig som marginen økte

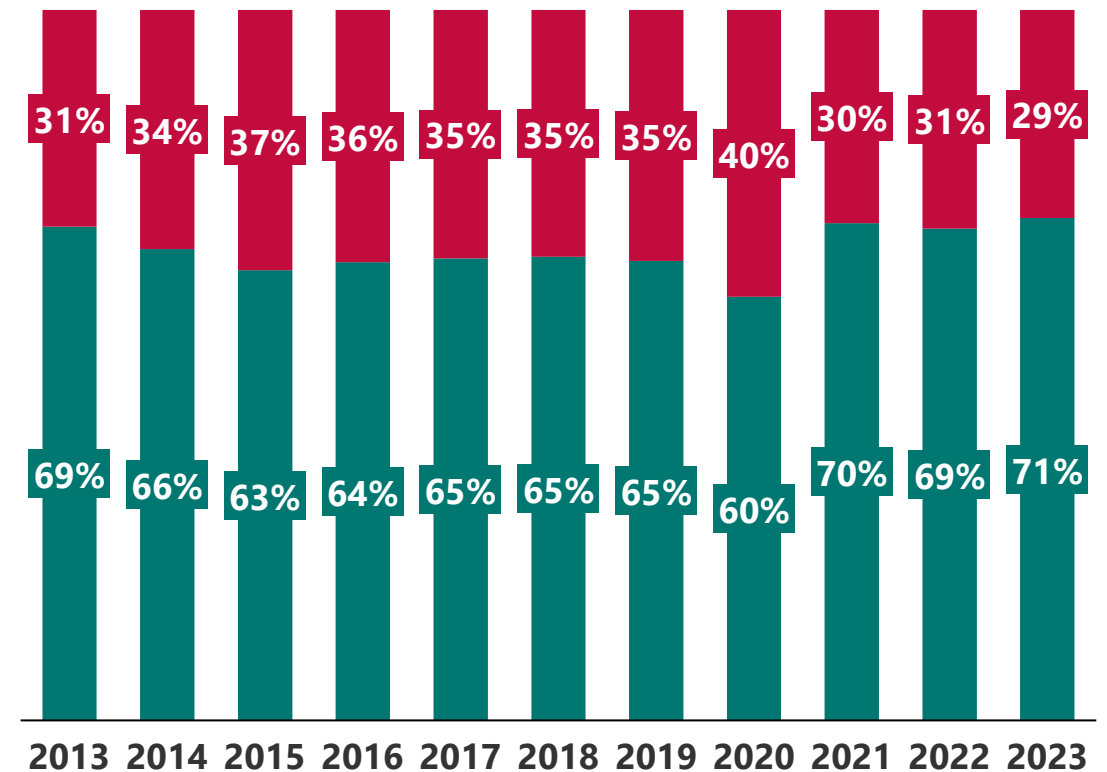


Omsetningsutvikling og lønnsomhet



■ Omsetning MNOK — Driftsmargin

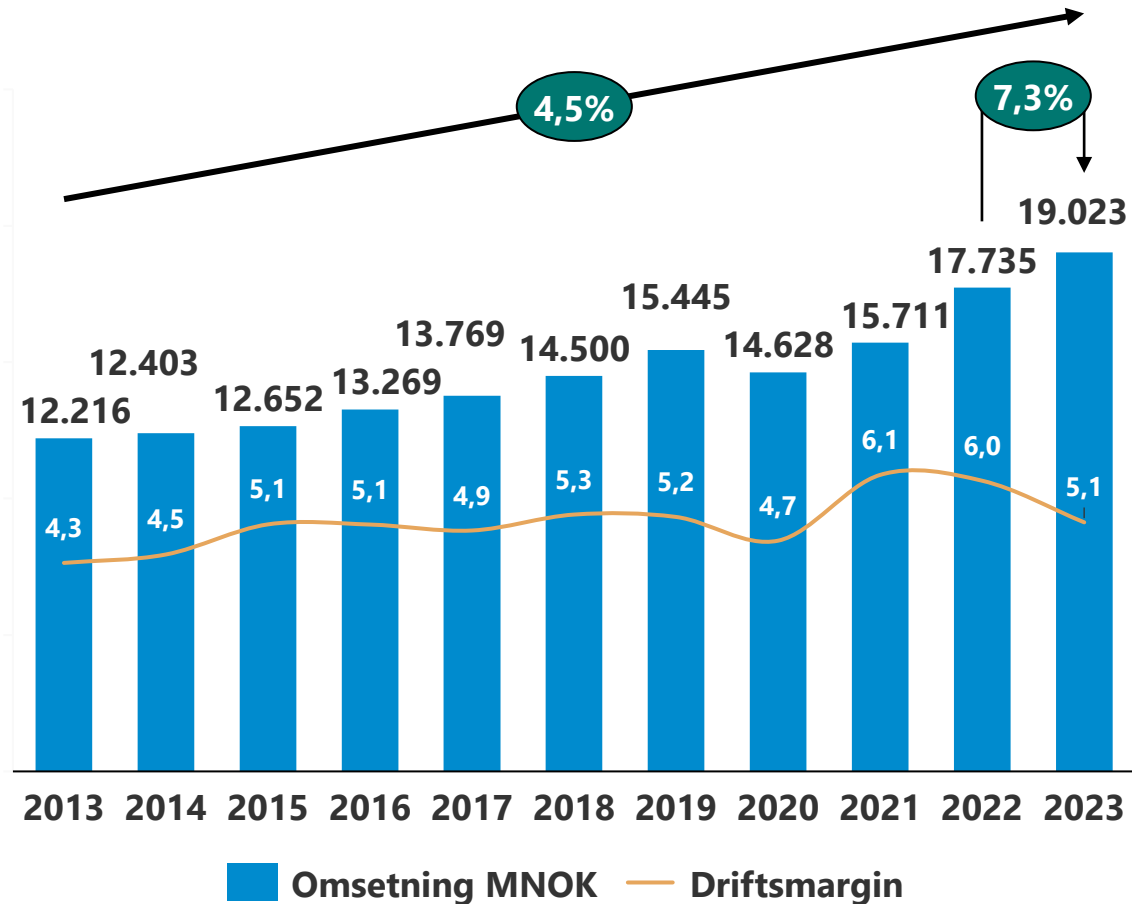
Andel med overskudd



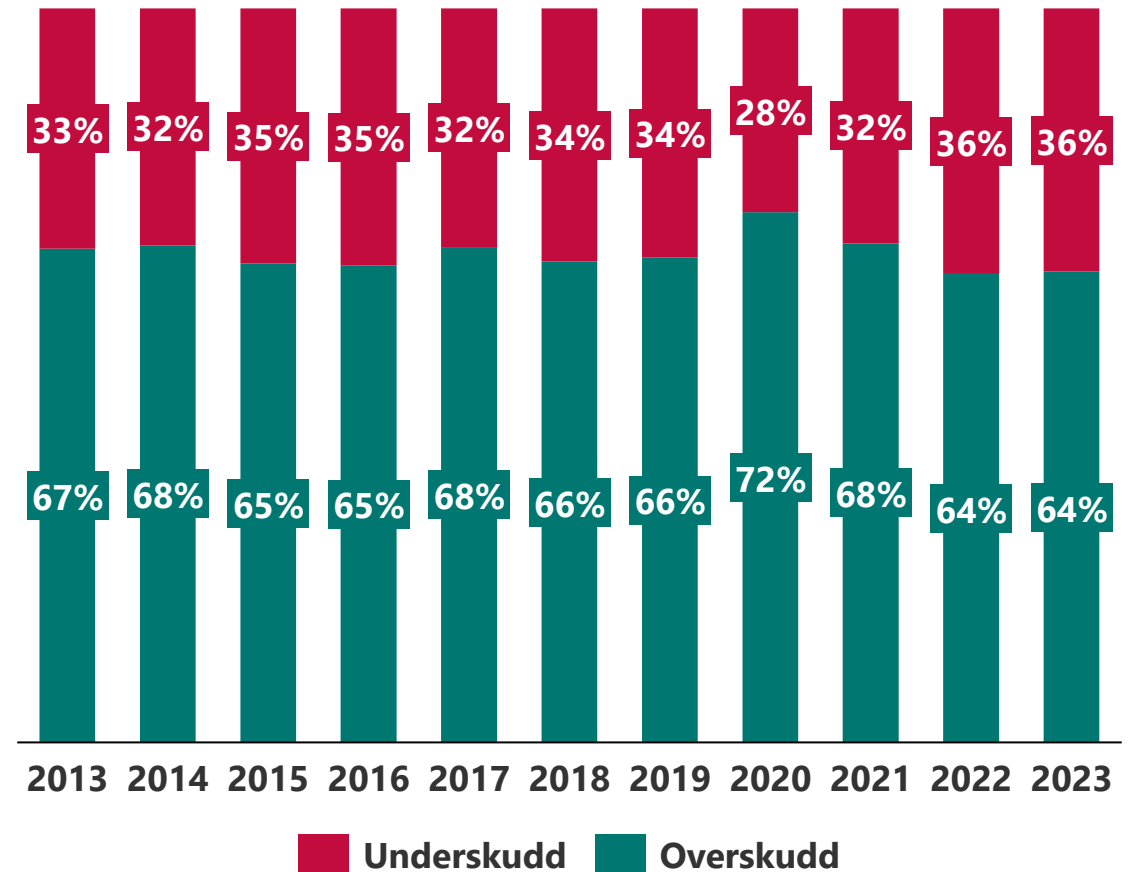
■ Underskudd ■ Overskudd

Omsetningen til renholdsbedriftene øker, men marginen faller noe tilbake også i 2023

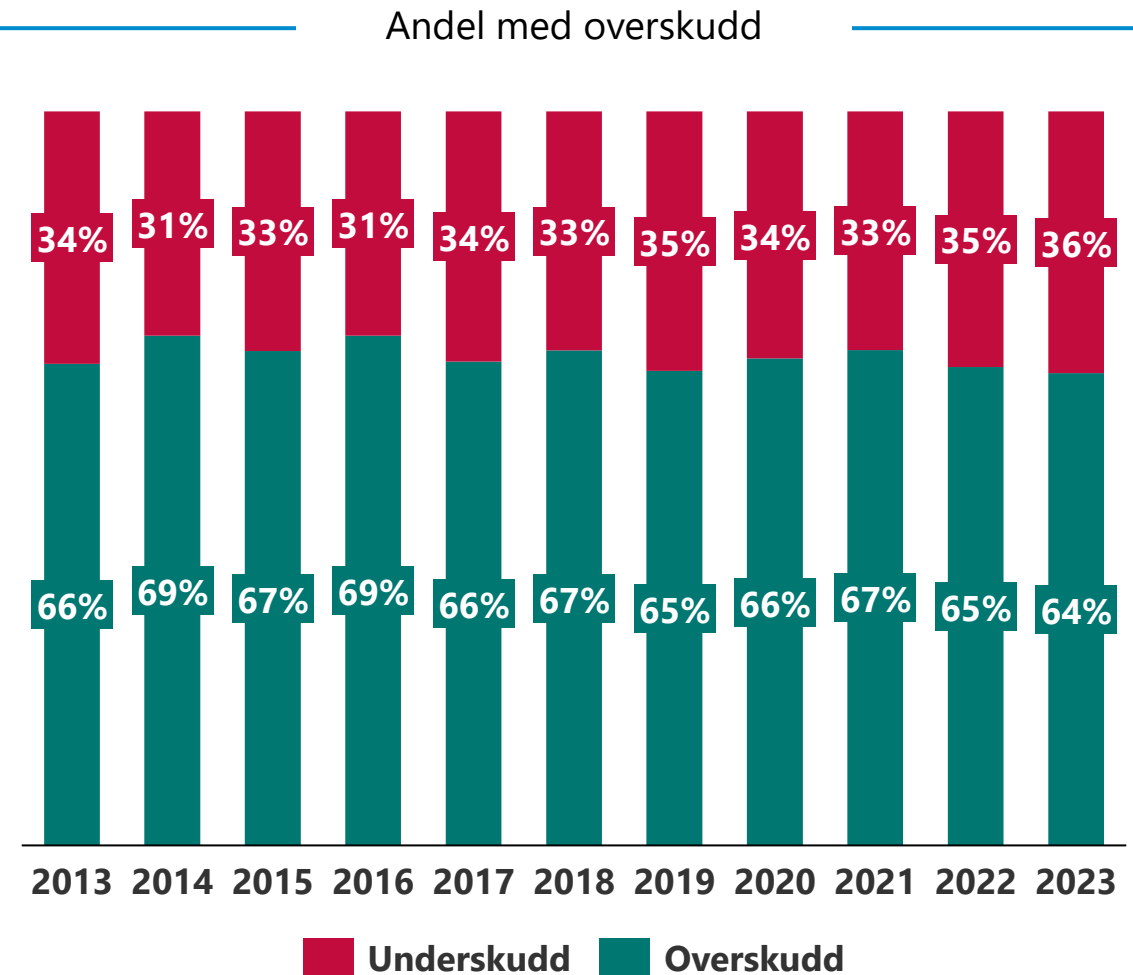
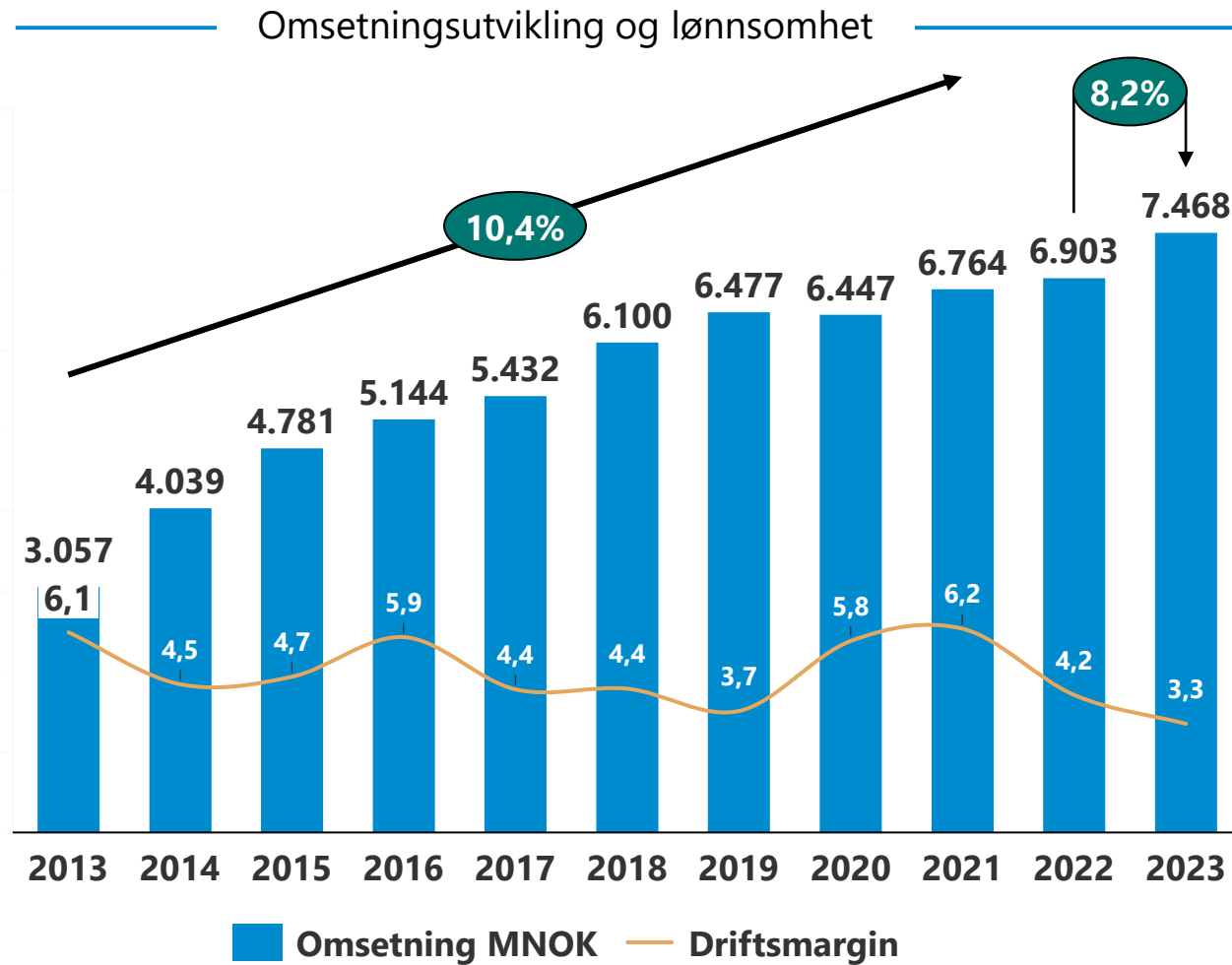
Omsetningsutvikling og lønnsomhet



Andel med overskudd

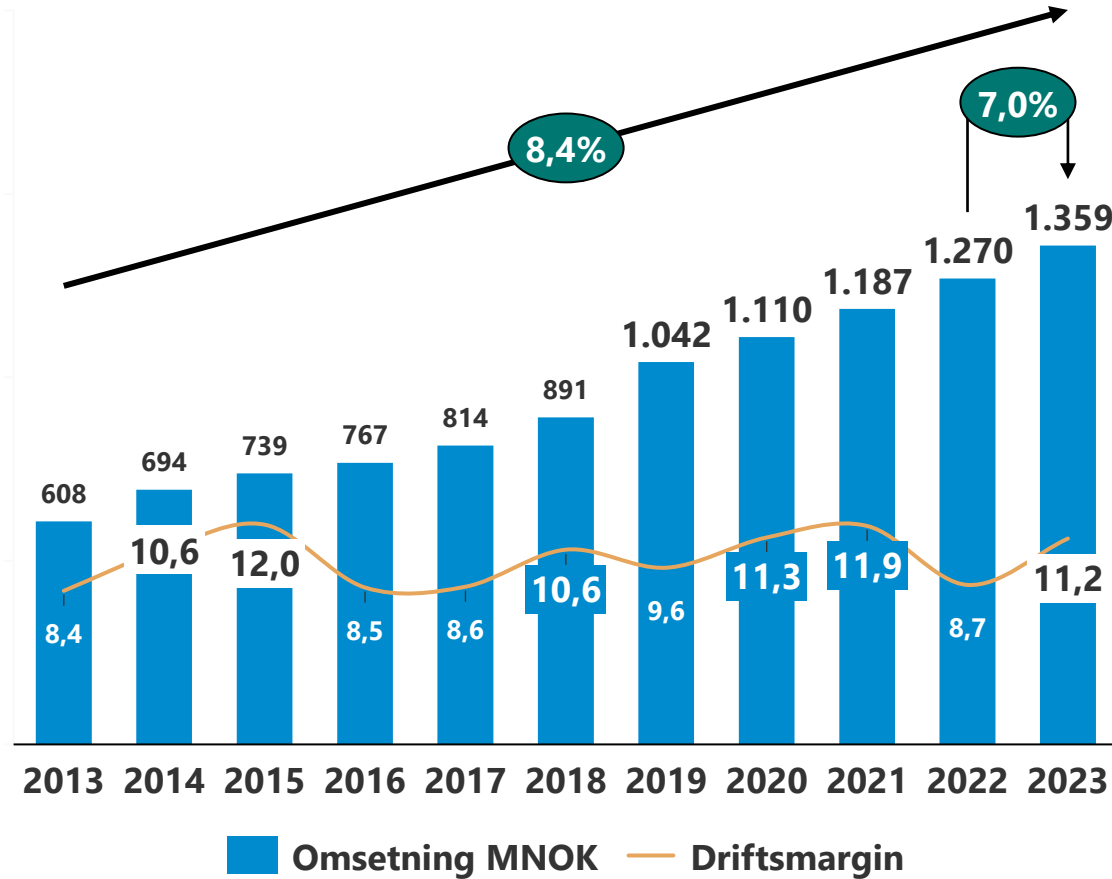


Omsetningen i vaktmester øker, mens marginen falt til det laveste nivået seneste 10 år

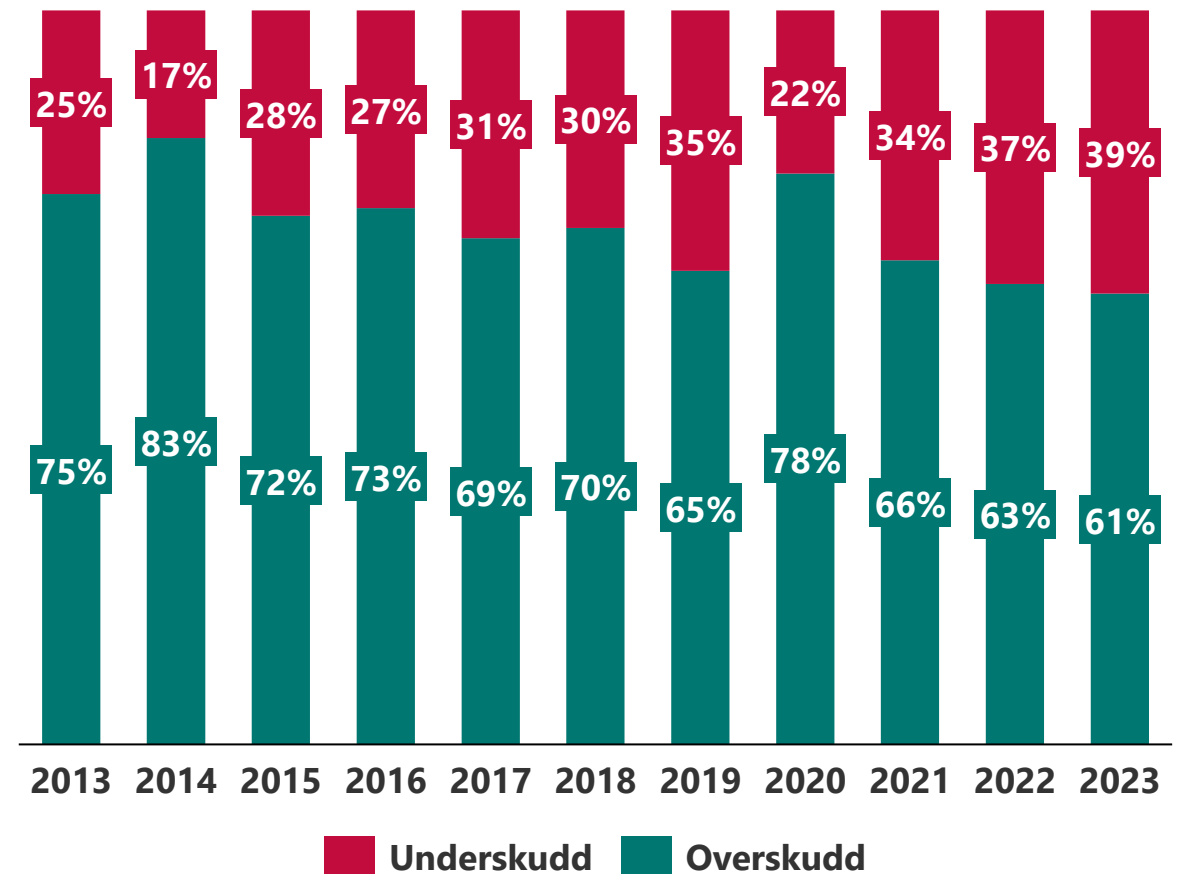


Omsetningen til skadedyrbedriftene økte med 7,0% i 2023 og driftsmarginen økte til 11,2%

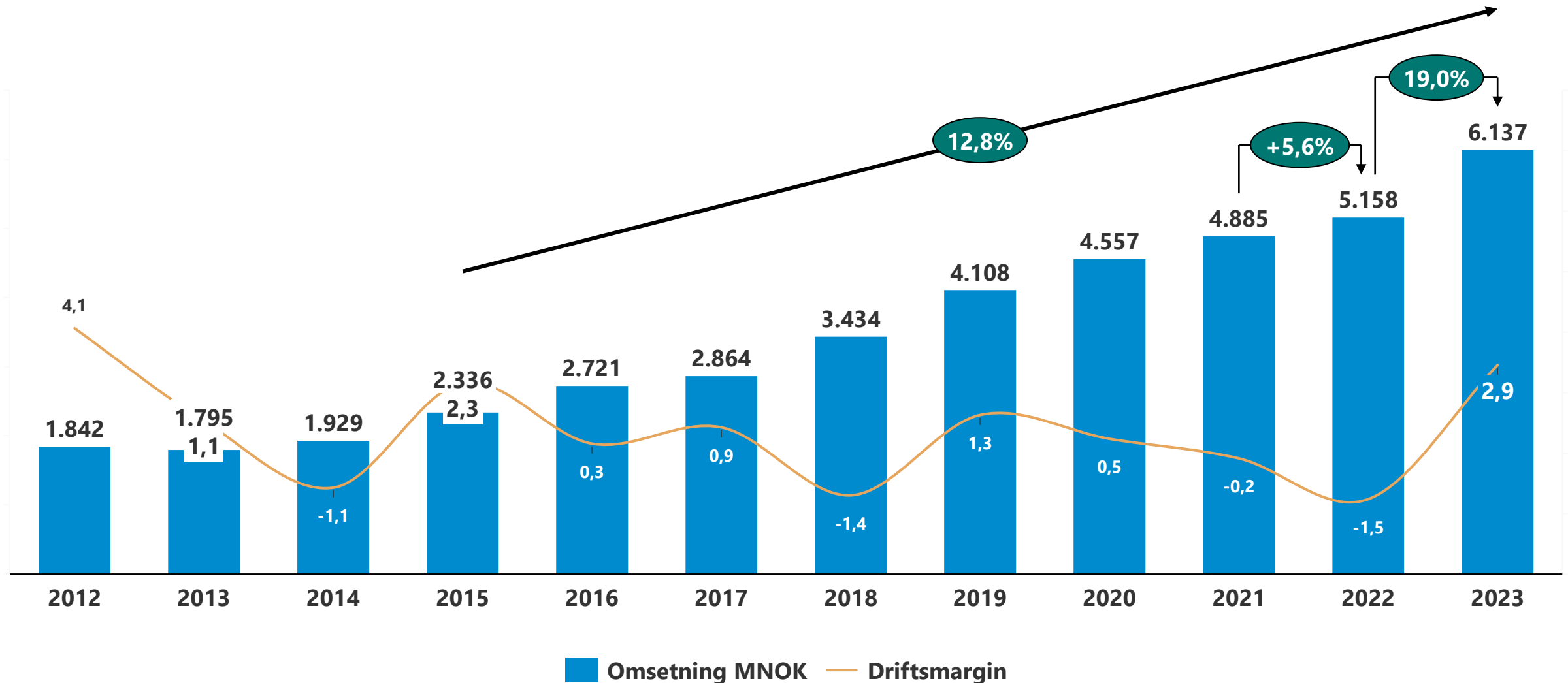
Omsetningsutvikling og lønnsomhet



Andel med overskudd



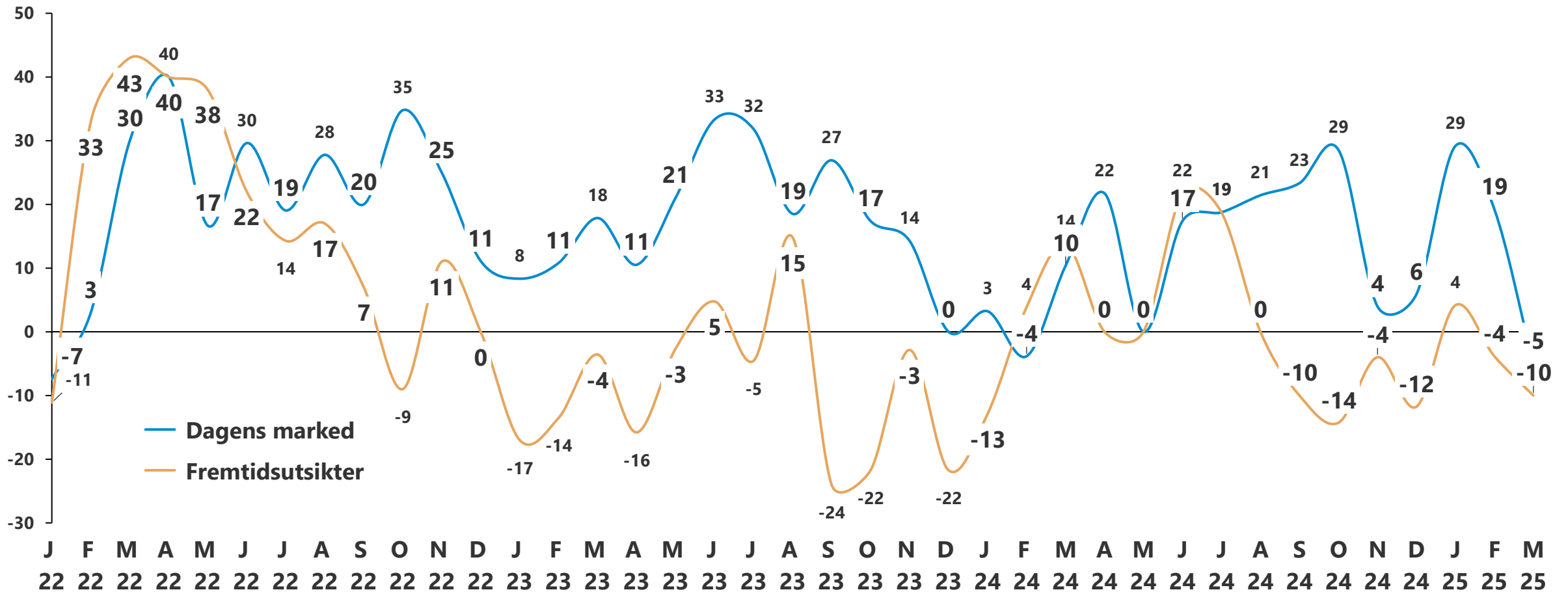
Skadebegrensingsbransjen vokser sterkt, og har endelig et år med positiv utvikling i lønnsomheten



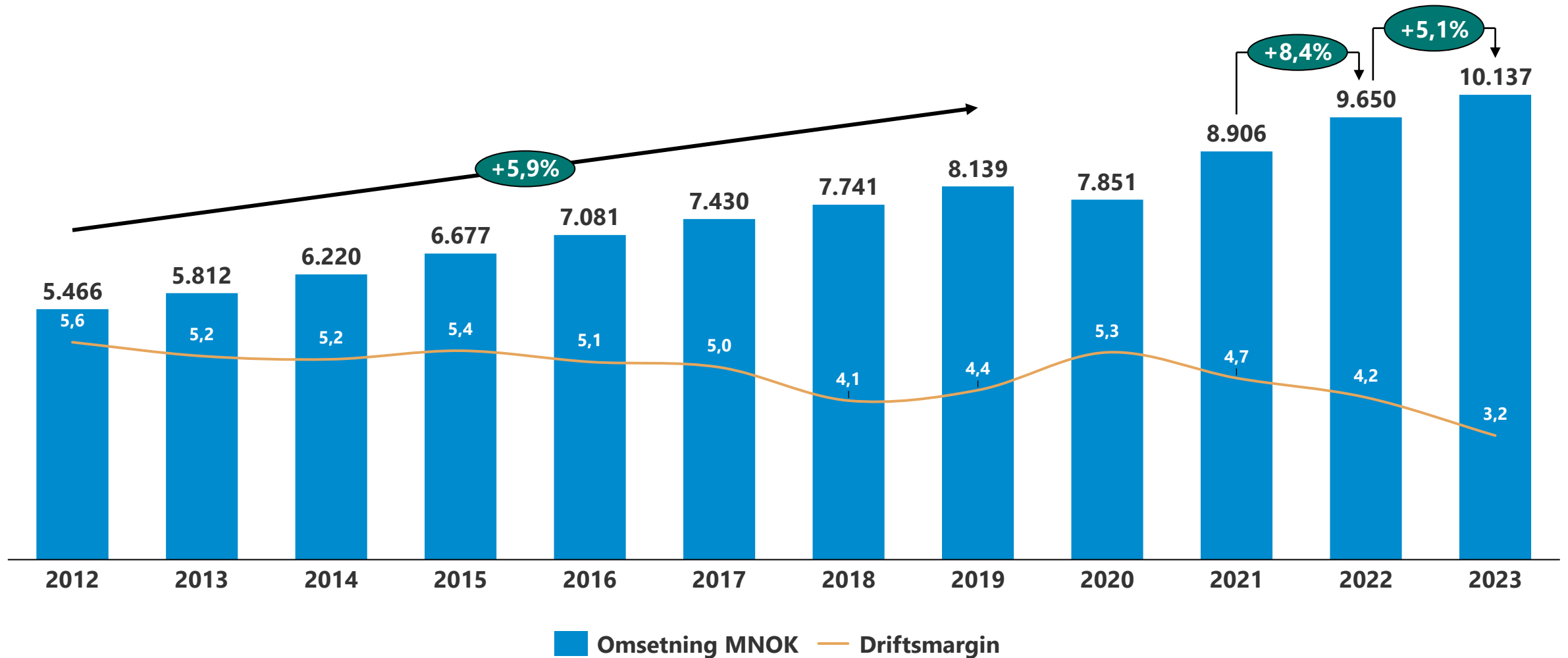
Markedssituasjonen og utsikter svinger i Drift & Service



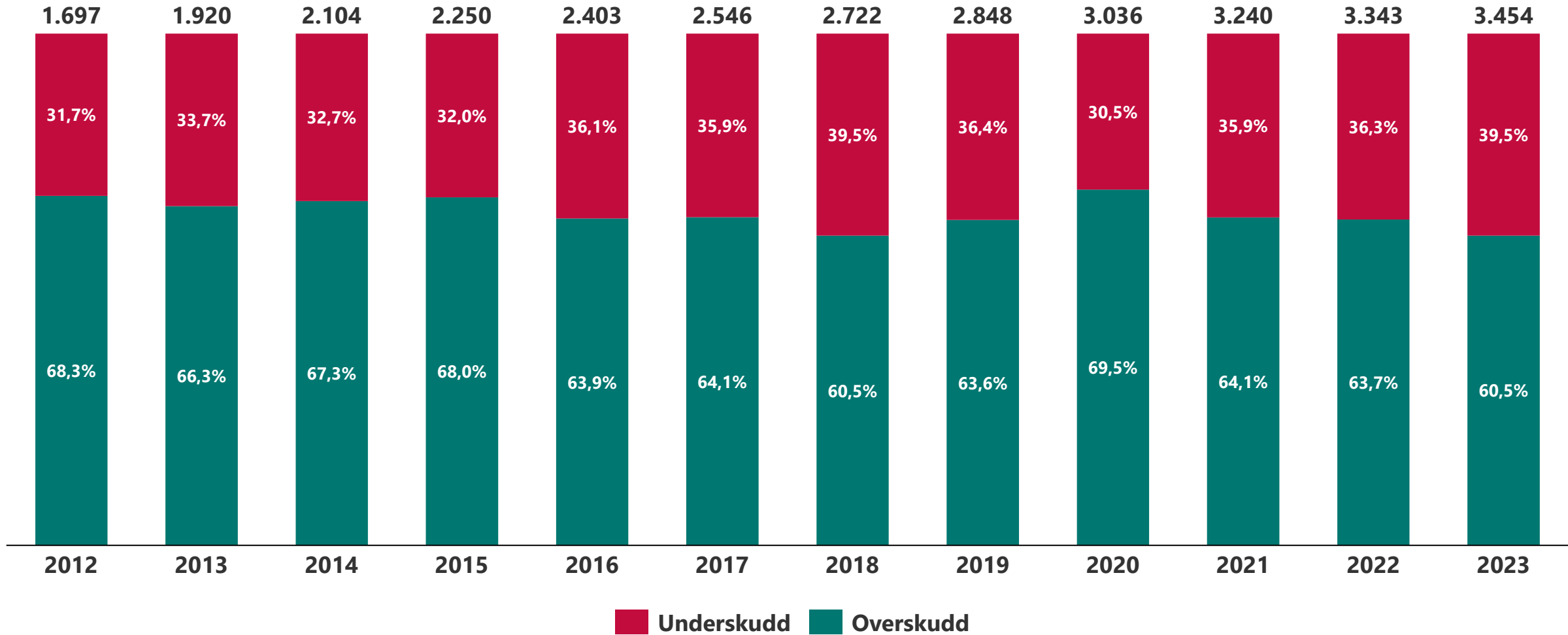
Nettutvikling (andel som svarer god – andel som svarer dårlig)



Frisering og skjønnhetspleie med god omsetningsvekst, svak marginutvikling og marginen falt betydelig i 2023

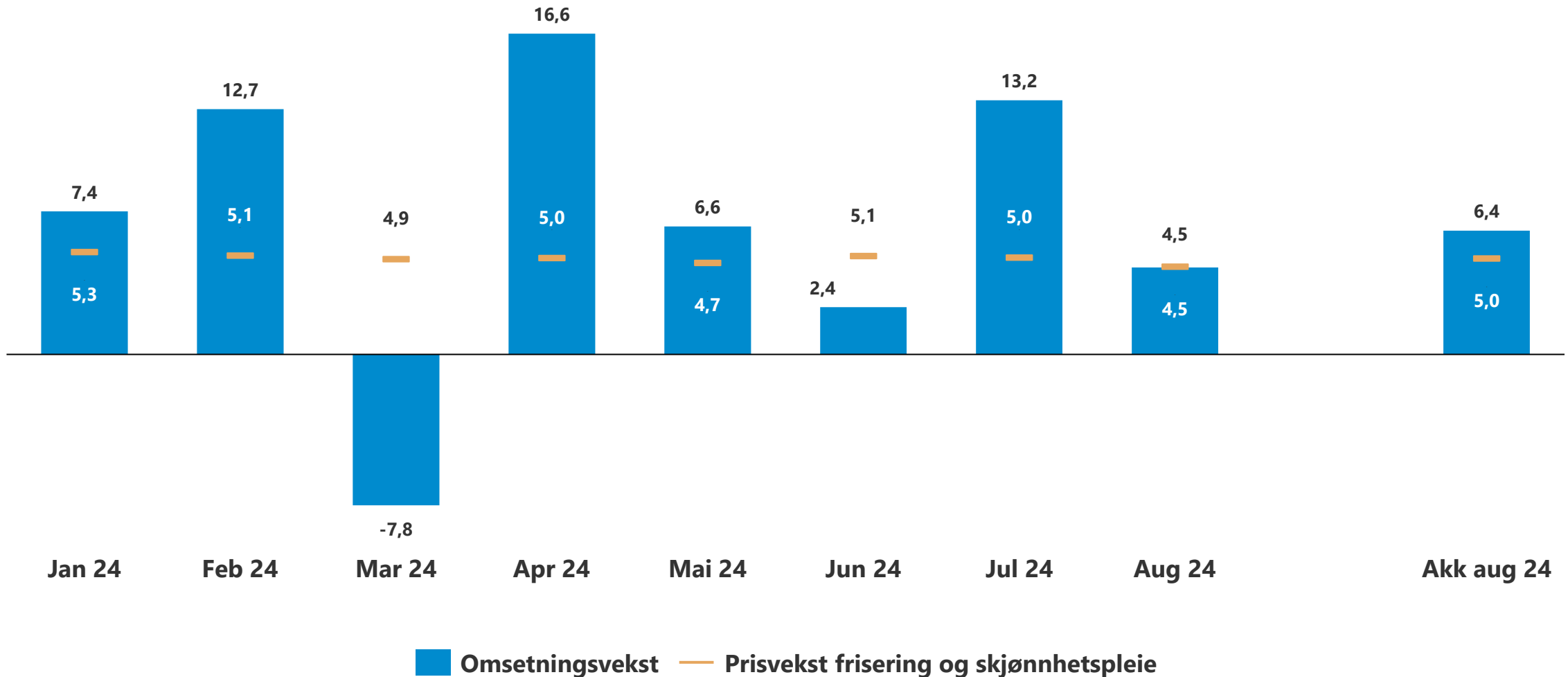


Andelen av bedrifter med underskudd i bransjen er økende ut av pandemien



Fortsatt positive vekstrater i frisørbransjen i 2024 og vekst over prisveksten

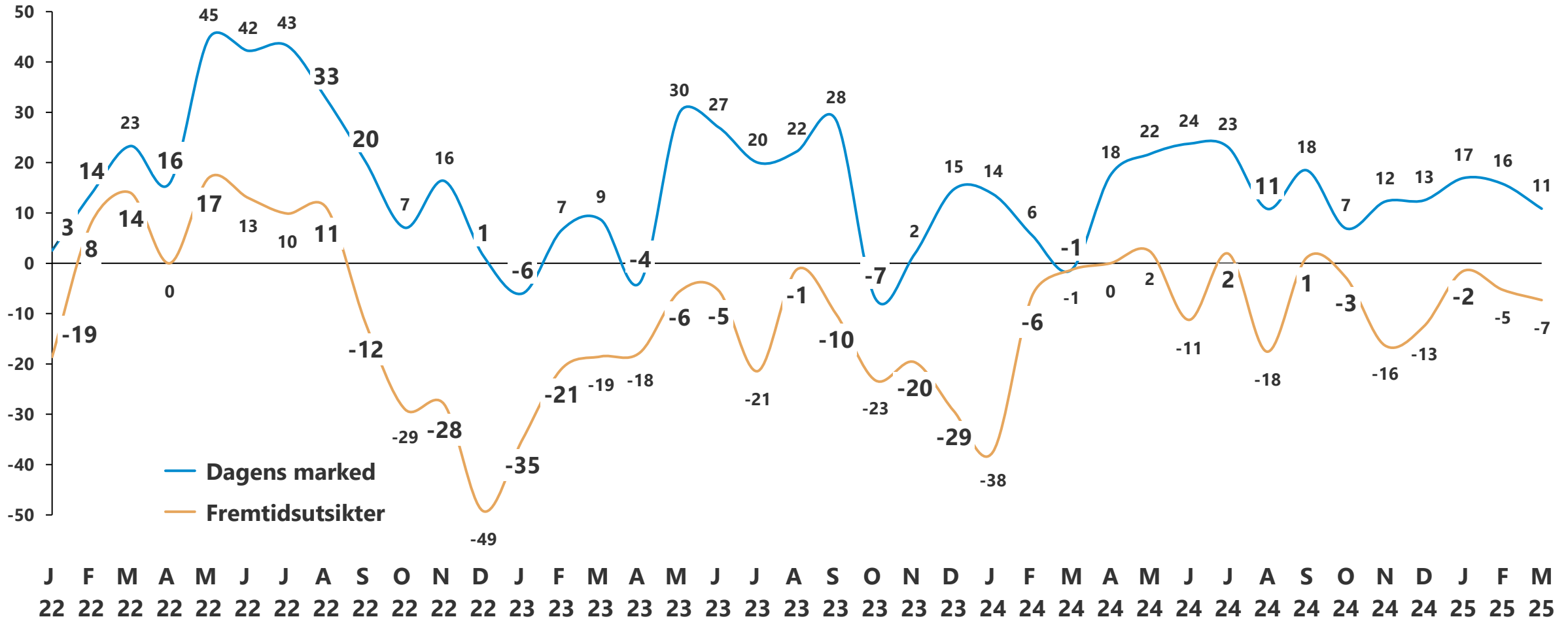
Vekst i omsetning (%) mot samme måned året før



Markedssituasjonen er OK, men utsiktene for frisør og velvære er fortsatt negative

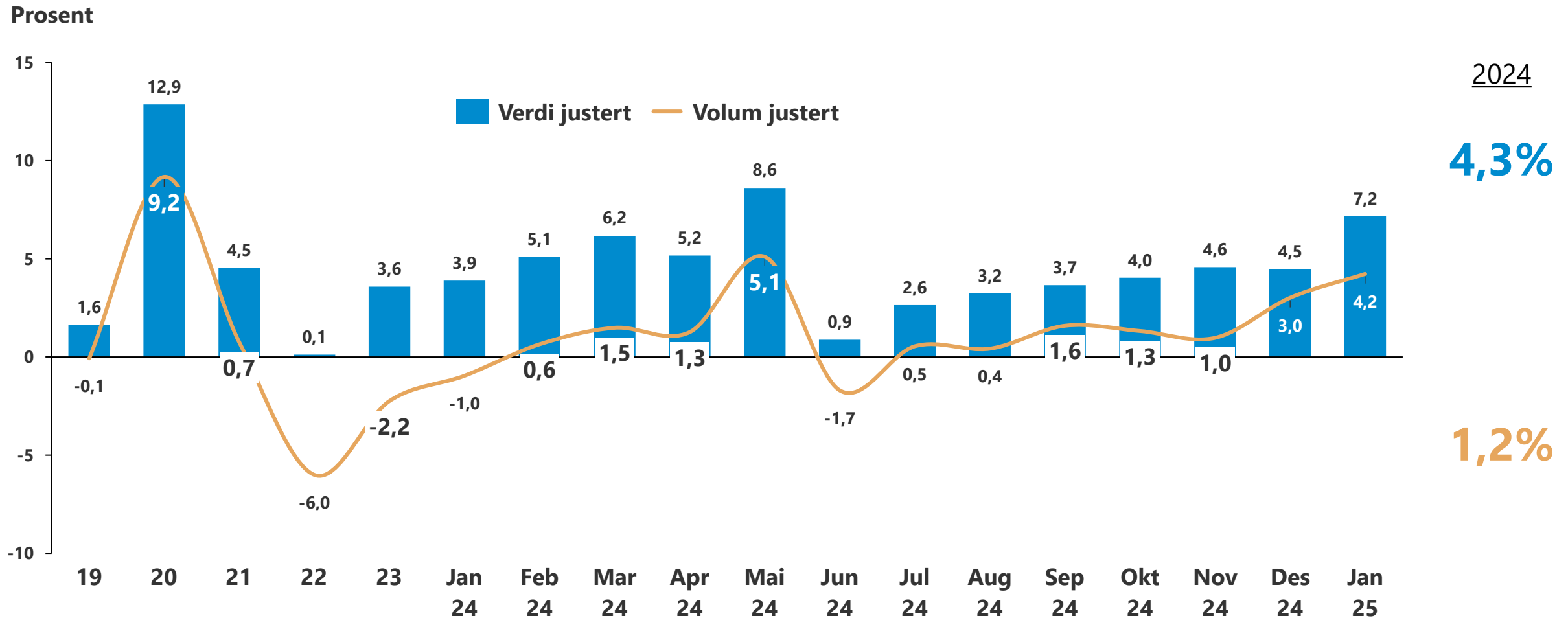


Nettoutvikling (andel som svarer god – andel som svarer dårlig)



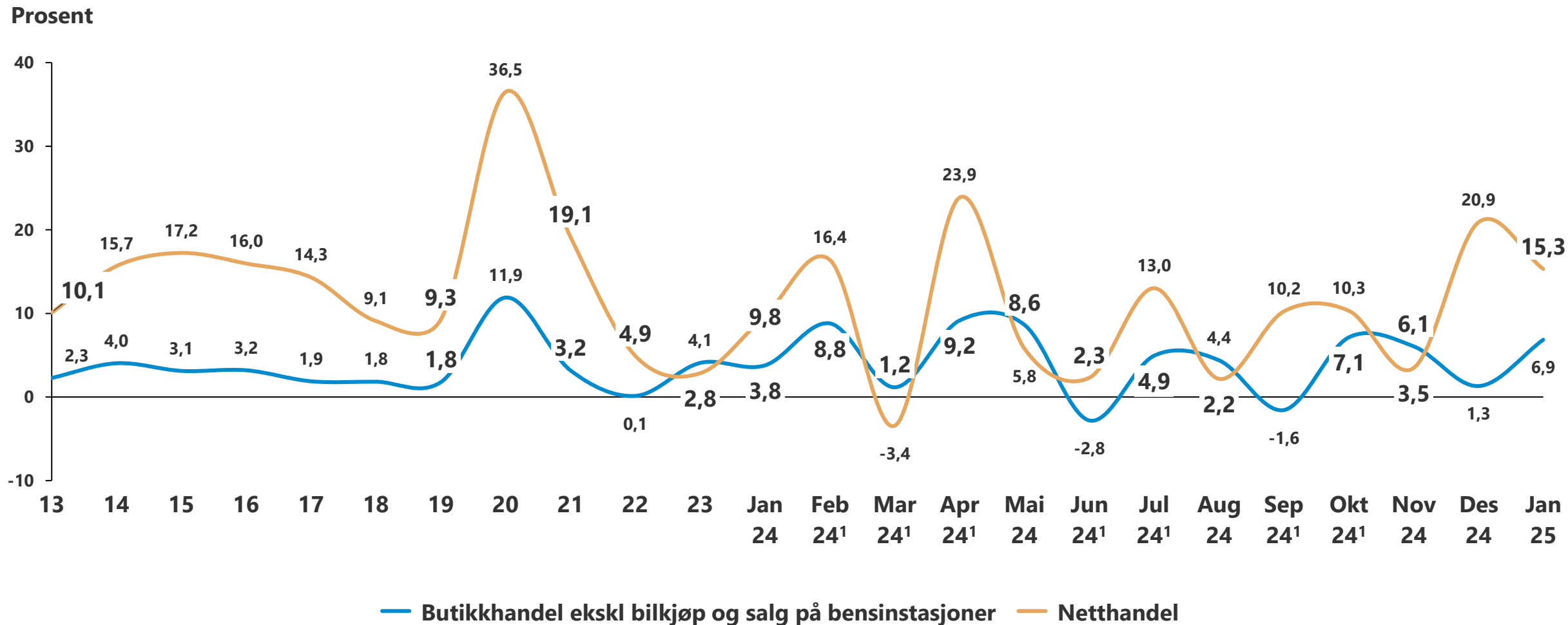
Varehandel i Norge med verdi og volumvekst i 2024

Endring fra samme periode året før justert for virkedager NACE 47 UB



Netthandelskanalen vokser sterkere enn butikkhandel

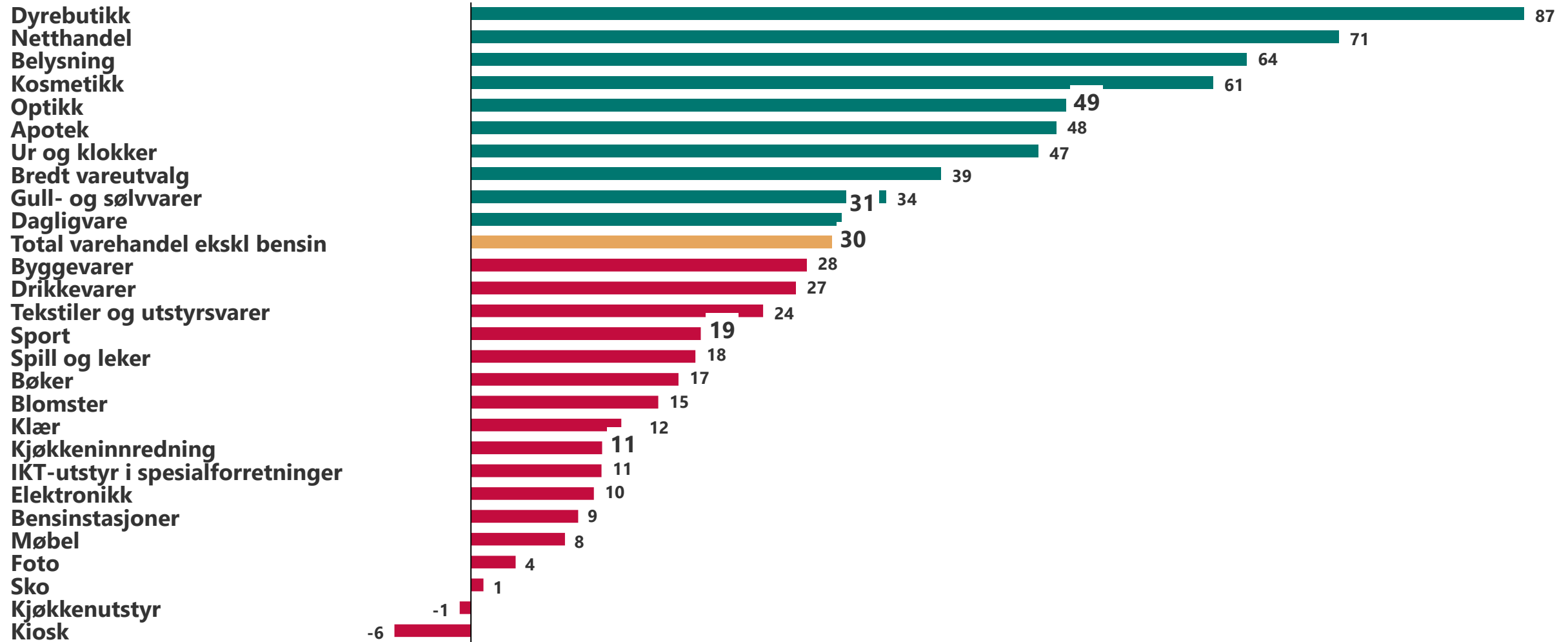
Vekstrate omsetning (verdi)



Kilde: SSB. ¹Feb 24 har en ekstra. Mar 24 3 færre. Apr 24 3 flere. Juni 2024 har en færre handledag enn fjoråret. Juli 24 har en ekstra handledag. Sep 24 har en færre handledag og Okt 24 har en ekstra.

Bransjene og kanalene med sterkest vekst fra 2019 er dyrebutikk, netthandel, kosmetikk, apotek og optikk

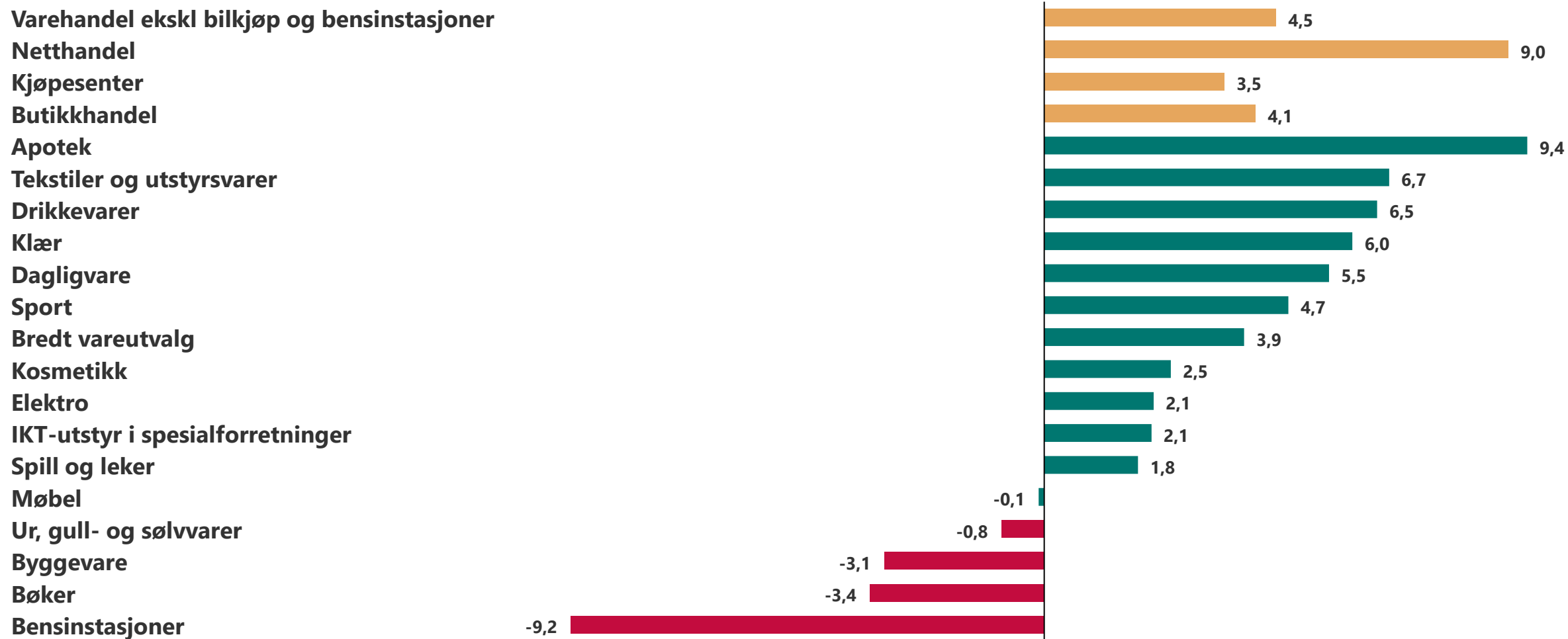
Endring fra 2019 til 2024 i omsetning



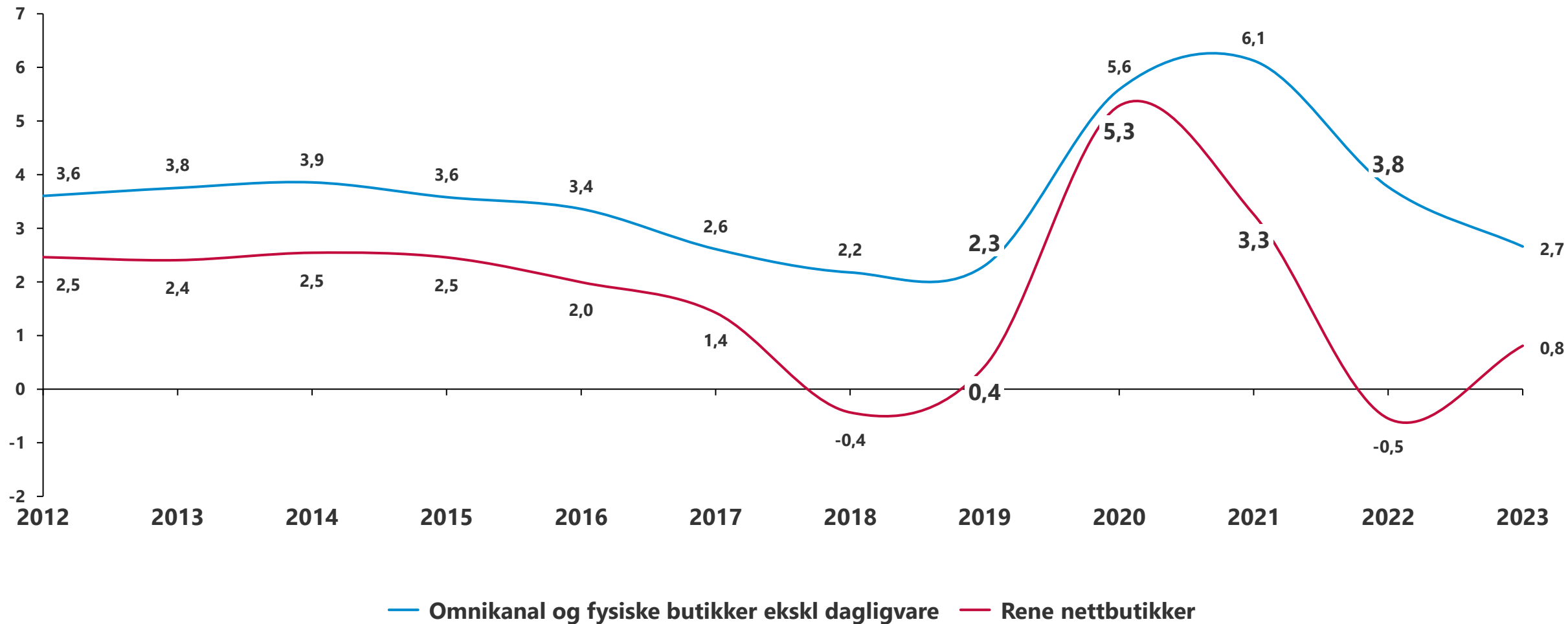
Veksten i norsk varehandel drives av apotek, drikkevarer, klær og dagligvare i 2024, mens kapitalvarer trekker ned



Vekst i verdi 2024 vs 2023



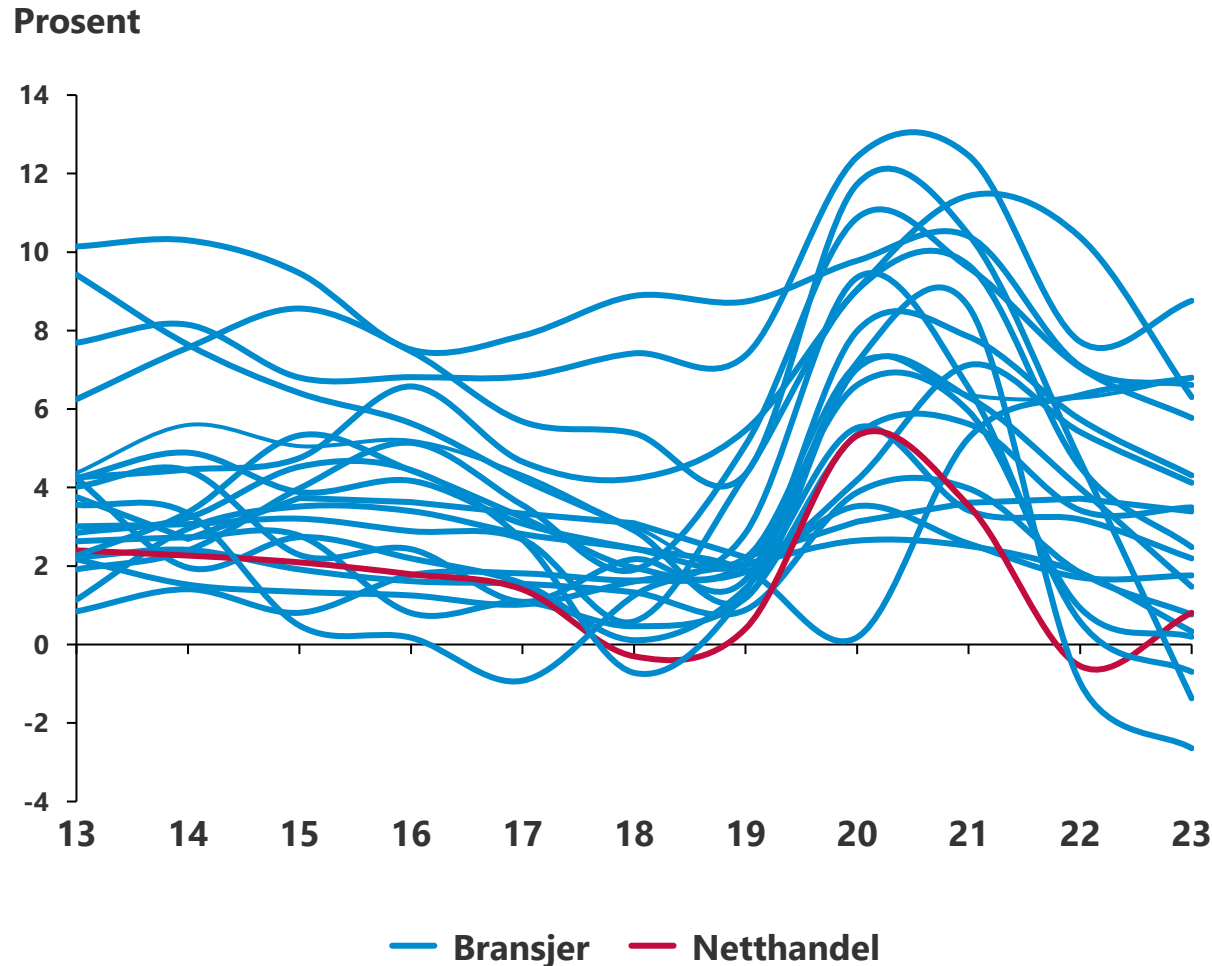
Marginene til både omnikanal og rene nettbutikker faller nå tilbake etter pandemien



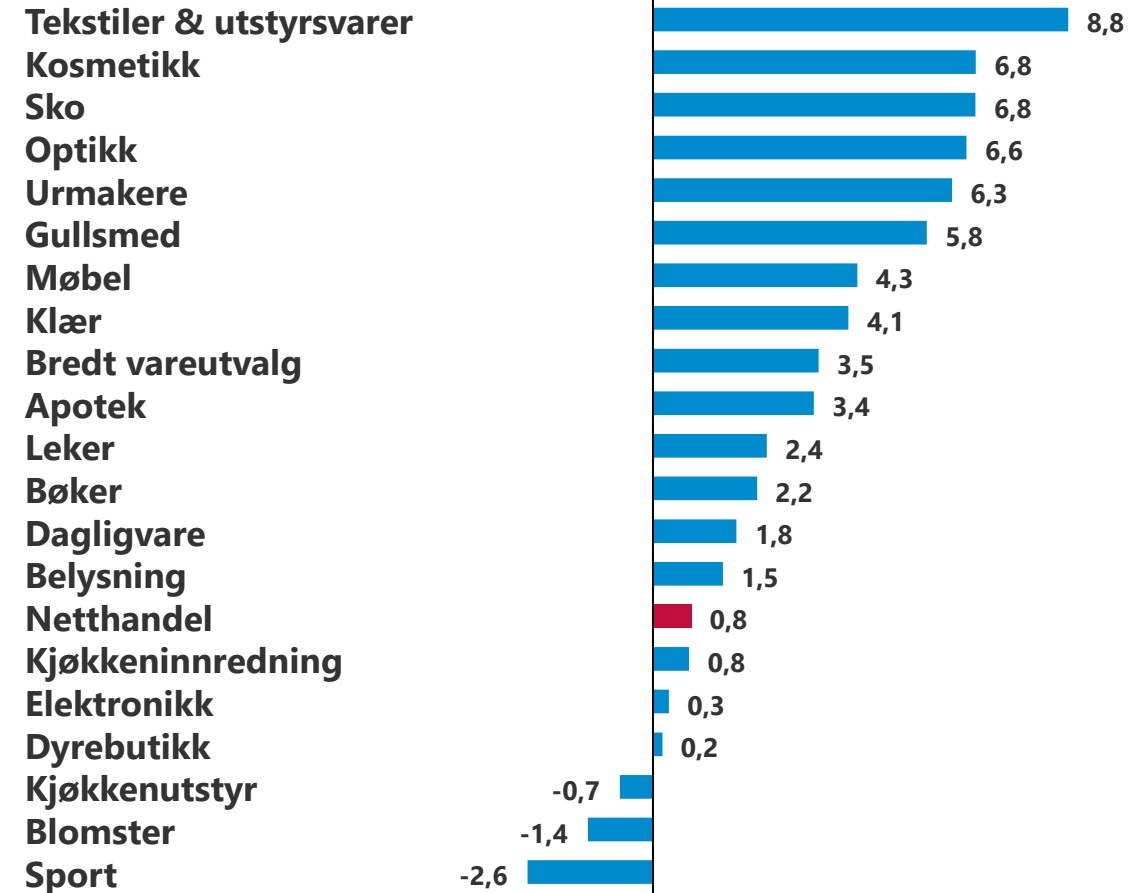
Driftsmarginene i 2023 faller videre tilbake fra et rekordhøyt nivå i 2020 for varehandelen

Driftsmargin 2012-2023

Marginutvikling bransjer

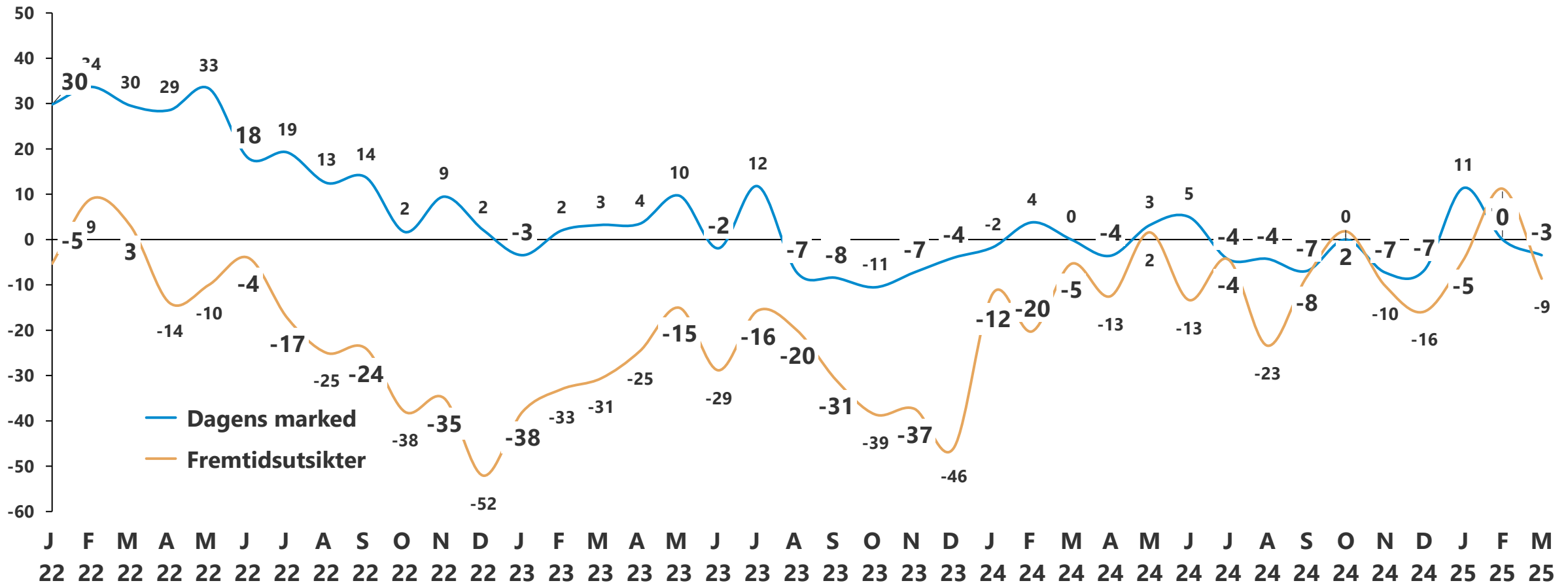


Driftsmargin etter bransje 2023



Markedssituasjonen og utsiktene beveger seg sidelengs for Handel, men er på svake nivåer

Nettoutvikling (andel som svarer god – andel som svarer dårlig)



Følg utviklingen i norsk varehandel her:

<https://www.nhosh.no/tall-og-fakta2/bransjerapporter2021/bransjerapport-handel/>

Oppsummering NHO Service og Handel

- Blandet bilde i bransjene
- Kostnadssjokkene har gitt fallende marginer i alle segmenter og bransjer
- Noe tegn til optimisme fra svært lavt nivå, men mye usikkerhet
- Lønn er en viktig kostnadspost i våre bransjer og forventet lønnsvekst i 2025 er høy og vil slå hardt på lønnsomheten i de fleste bransjene
- Forbrukerrettet virksomhet nyter godt av reallønnsvekst som bedrer kjøpekraften

Takk for at du deltok!

Les mer om våre medlemsfordeler ved å
scanne QR-koden

