

3. Kvartalsregnskab fra Novo Nordisk

D. 30. oktober 2008

Flot regnskab fra Novo Nordisk

Novo Nordisk har før markedets åbning aflagt deres regnskab for 3. kvartal 2008.

Regnskabet var særdeles positivt, og Novo benyttede lejligheden til at opjustere forventningerne til 2008 fra en EBIT på 25 % i lokale valutaer til mere end 25 % i lokale valutaer. I danske kroner blev EBIT opjusteret fra 25-28 % til 32-35 %. Generelt er det værd at bemærke, at langt størstedelen af Novo's omsætning genereres i US Dollars, hvilket har haft en positiv indflydelse på resultatet, grundet den seneste tids stigning i dollarkursen.

Salget var som markedet havde forventet, men lavere forsknings- og udviklingsomkostninger resulterede i en bedre indtjening. Nettoresultatet på DKK 7.315 mio. var således højere end markedets forventninger.

Foruden regnskabstallene kunne Novo annoncere, at man er klar til at påbegynde fase 3 studier med de moderne insulintyper NN1250 og NN5401. Dog var nyhederne fra virksomhedens pipeline ikke lutter positive, da Novo har besluttet, at lukke fase 3 studiet med Norditropin, som er et væksthormon til dialysepatienter.

Forventningerne til 2009 overraskede ligeledes markedet i positiv retning. Der forventes en omsætningsstigning på 10 % i lokale valutaer og 18 % i danske kroner. Herudover forventes det, at EBIT stiger med 10 % i lokale valutaer og 25 % i danske kroner. Det er værd at bemærke, at Novo Nordisk traditionelt er konservative i deres udmeldinger for fremtiden.

Aktien stiger 2,4 % på regnskabet. Vi fastholder vores købsanbefaling på Novo Nordisk, med et 12-18 måneders kursmål på DKK 400.