

Flot kvartalsregnskab fra Vestas

12-18 måneders kursmål: 475,00

28. April 2009

Fondskode: 1026860

Høj risiko

Vindmølleproducenten Vestas kunne i dag fremlægge et stærkt kvartalsregnskab for første kvartal i regnskabsåret 2009.

Overordnet set overraskede Vestas positivt på alle områder under dagens regnskabsfremlæggelse. Omsætningen rundede 1.105 mio. EUR, hvilket var 14 % over markedets forventninger, og udmundede i en driftsindtjening på 76 mio. EUR imod markedets forventninger på 54 mio. EUR.

Vestas formåede herudover at fastholde forventningerne til 2009, hvilket faldt i god jord på et marked, som var præget af en del spekulation om en kommende nedjustering.

Til trods for de flotte tal var regnskabet, som så mange andre, præget af finanskrisen, og Vestas må således afskedige i alt 1.900 medarbejdere primært i Danmark og Storbritannien.

Herudover meddelte selskabet, at aktiekapitalen vil blive udvidet med 9,9 %, hvilket svarer til en kapitalindsprøjtning på ca. 6 mia. kr. Dette betragtes af markedet som værende negativt, men ifølge Vestas er det nødvendigt at styrke kapitalberedskabet for at kunne udnytte de muligheder, kreditkrisen skaber.

Konklusion

Vi anser Vestas-regnskabet som værende særdeles stærkt og fastholder på denne baggrund vores købsanbefaling. Vi understreger dog samtidigt, at det fortsat er fremtidsforventningerne, der er i fokus. Dette skyldes, at den nuværende indtjening hidrører ordreindgangen fra 2007 og 2008, hvor Vestas' position på markedet samt selskabets forhandlingsevne var historisk stærk.

Under telekonferencen fortalte koncernchef Ditlev Engell, at man ville fokusere yderligere på det nordamerikanske marked for vindmøller.