

## Kvartalsregnskab fra NKT Holding

24. november 2009

Fondskode: 1028766

---

### Selvom NKT ikke leverede en direkte opjustering, så synes den underliggende forretning at være robust

- NKT leverede det, man kan kalde for en "teknisk opjustering", hvor selskabet mod et tidligere forventet driftsresultat i intervallet DKK 700-900 mio., nu forventer et driftsresultat på mindst DKK 850 mio.
- NKT fastholdt samtidig sit estimat på årets organiske vækst -10 procent i forhold til sidste år
- På divisionsniveau indeholdt regnskabet følgende:
  - NKT's største division, NKT Cables, klarede sig lidt dårligere end ventet i tredje kvartal. Resultatet af primær drift, EBIT, i Cables var DKK 71 mio. på baggrund af en omsætning på DKK 1703 mio.
  - NKT Flexibles, der laver fleksible rør til bl.a. olieindustrien, klarede sig bedre end ventet i tredje kvartal. NKT fik her en resultatandel på DKK 39 mio.
  - Nilfisk-Advance klarede sig også bedre end ventet i tredje kvartal. Resultatet af primær drift, EBIT, var DKK 78 mio. ud af en omsætning på DKK 1242 mio. Analytikerne havde i snit ventet et driftsresultat på DKK 61 mio. og en omsætning på DKK 1204 mio.

### Konklusion

- Vi ser præciseringen som positiv, idet den fjerner noget risiko i aktien, men ellers er regnskabet overordnet set en non-event, da det ikke giver anledning til estimataendringer
- Analytikerne havde generelt set sat næsen op efter en mere udpræget opjustering fra NKT, og derfor bliver aktien handlet en smule ned fra morgenstunden
- Vi fastholder vores købsanbefaling på NKT med kursmål 350