

3. kvartalsregnskab fra Danisco

18. marts 2010

Fondskode: 1020749

Danisco overraskede positivt med sit regnskab for 3. kvartal 2009/10, hvor analytikernes forventninger blev overgået på stort set samtlige punkter.

Følgende gjorde sig gældende for 3. kvartalsregnskabet fra Danisco

- I 3. kvartal realiserede Danisco et underskud på DKK 354 mio., som dog primært drives af goodwill-nedskrivninger fra Cultures divisionen på DKK 700 mio. Resultatet var dog bedre end ventet, idet analytikerne havde forventet et negativt resultat for 3. kvartal på DKK 698 mio.
- Danisco opjusterer forventningerne for helåret 2009/2010. Koncernen ser nu EBIT på DKK 1600 mio. mod tidligere DKK 1450-1500 mio., et helårsresultat på DKK 300 mio. mod tidligere DKK 200 mio., samt en omsætning på DKK 13,4 mia. mod tidligere DKK 13,25 mia.
- EBIT var bedre i henholdsvis enzymdivisionen Genencor og Enablers, mens Sweeteners samt Cultures stort set leverede det forventede.
- Danisco vil fortsat effektivisere og omstrukturere Sweeteners for at gøre forretningen mere profitabel. Dette kan føre til en yderligere reduktion i medarbejderstaben.
- Aktien steg umiddelbart efter regnskabet med 3,50 % på baggrund af de pæne meddelelser.

Konklusion

Danisco leverer med regnskabet for 3. kvartal 2009/2010 et flot resultat, som alene fremstår negativt på baggrund af de ventede nedskrivninger i Cultures. Vi vurderer, at der fortsat er et pænt potentiale i Danisco i form af Genencor og yderligere struktureringer i Sweeteners, som på trods af et resultat uden overraskelser stadigvæk viser omsætningsfremgang.

Vi fastholder vores langsigtede købsanbefaling på Danisco. Vores 12-18 måneders kurstarget på 450 er under revidering.