

Nokia's regnskab for 1. kvartal 2010

22. april 2010

Fondskode: 5006147

Nokias kvartalsregnskab skuffede markedets forventninger på indtjeningen. Dette skyldes hårdere priskonkurrence end først antaget.

Følgende gjorde sig gældende for 1. kvartalsregnskabet fra Nokia:

- Omsætningen på mobiltelefoner var på EUR 6.663 mio. ift. markedets prognose på EUR 6.879 mio., en afvigelse på 3 pct.
- Antal solgte enheder var 107,8 mio. imod markedets forventninger på 109,7 mio., en afvigelse på 1,7 pct.
- EPS for den samlede koncern var på EUR 0,08 imod markedets forventninger på EUR 0,12, et fald på 33,3%
- Markedsandelen faldt fra 35% i sidste kvartal til 33% i kvartalet, hvilket sammen med de ovenstående punkter tegner der sig et billede af, at priskonkurrencen har været tiltagende i det sidste kvartal, og hårdere end markedet havde ventet.

1. kvartal 2010 var således et hårdt kvartal for Nokia og med manglen på nye lanceringer har selskabet svært ved at fastholde de forventede overskudsgrader. Vi har hele tiden fastholdt at 2. halvår 2010 vil blive markant bedre end 1. halvår, bl.a. hjulpet af ny-lanceringer, og udviklingen af den nye Symbian 3 teknologiplatform.

Konklusion

Nokias kvartalsregnskab skuffer markedet og aktien falder med ca. 15 pct. Vi tror at aktien vil være tynget i de næste måneder grundet de sværere end ventede markedsvilkår og manglen på nyheder til at drive aktiekursen opad. På længere sigt er aktien attraktiv og man bør overveje at samle op i den.

Vi fastholder aktien på vores Anbefalingsliste og vores langsigtede kursmål på 13,50 Euro ændrer vi ikke ved.