

# NKT

## Regnskab 1. kvartal 2010

11. maj 2010

Fondskode: 1028766

**NKT kom en anelse bedre ud af 1. kvartal 2010 end det var ventet af markedet. NKT's division for rengøringsmaskiner, Nilfisk-Advance, klarede sig noget bedre end ventet, mens NKT's kabeldivision, NKT Cables, skuffede.**

Følgende gjorde sig gældende for 1. kvartalsregnskabet fra NKT:

- Omsætningen var på DKK 3.062 mio. (+16 procent) mod markedets forventning om en omsætning på DKK 3.042 mio.
- Driftsresultatet (EBIT) var på DKK 120 mio. inklusiv restruktureringsomkostninger mod markedets forventning om et driftsresultat på DKK 104 mio.
- Nilfisk-Advance - rengøringsmaskiner - leverede et flot første kvartal med en omsætning på DKK 1.418 mio. kr. og et driftsresultat (EBIT) på DKK 129 mio. kr. eksklusiv restruktureringsudgifter på DKK 22 mio., hvor markedet havde forventet en omsætning på DKK 1.361 mio. og et driftsresultat på DKK 69,7 mio.
- Cables - kabler - skuffede dog i første kvartal med en omsætning på DKK 1.604 mio. og et driftsresultat (EBIT) på DKK 13 mio. Her havde markedet sat næsen op efter en omsætning på DKK 1.624 mio. og et driftsresultat på DKK 33,7 mio.

### Konklusion

1. kvartals regnskabet var en anelse bedre end ventet, hvor Nilfisk-Advance redder regnskabet, mens Cables skuffer. Vi hæfter os blandet andet ved:

Nilfisk-Advance overrasker positivt med deres omkostningsbesparelser, hvilket kan forklares med påbegyndt udflytning af produktion fra USA til Mexico. Samtidig er den organiske vækst på 6 procent høj i forhold til konkurrenterne.

NKT kommenterer det skuffende 1. kvartal i Cables med "tilgangen af nye højspændingsordrer har været mindre end forventet, og prispresset er blevet tydeligere, samtidig med at beslutningsprocessen er blevet mere træge hos kunderne." NKT udtaler dog, at "det begynder at lysne på Cables-markedet, og at det kun er lavspændingskabler, der halter."

NKT fastholder deres forventninger til 2010 om blandet andet en omsætningsvækst på 6-10 procent, hvilket er skuffende. Vi mener, at der er grobund for at blive positivt overrasket på denne front senere. Vi fastholder aktien på vores Anbefalingsliste.

