

Novo Nordisk

Regnskab 1. halvår 2010

05. august 2010

Fondskode: 6010261

Flot halvårsregnskab fra Novo Nordisk. Regnskabet slog forventningerne til både omsætning og indtjening. Endvidere opjusterer Novo Nordisk igen forventningerne til 2010.

Følgende gjorde sig gældende for halvårsregnskabet fra Novo Nordisk:

- Omsætningen var på DKK 15.394 mio. mod markedets forventning om en omsætning på DKK 14.671 mio.
- Nettoresultatet var på DKK 6.872 mio. mod markedets forventning om et resultat på DKK 6.675 mio.
- Novo Nordisks nye type 2 diabetesmiddel (mod gammelmandssukkersyge) Victoza klarer sig fortsat bedre end ventet. Victoza har i 2. kvartal solgt for DKK 296 mio., hvor markedet forventede et salg på DKK 215 mio.
- Novo øger deres aktietilbagekøbsprogram med DKK 1 mia. til DKK 8,5 mia.

Novo Nordisk opjusterer i forbindelse med halvårsregnskabet deres forventninger til 2010 i lokal valuta og danske kroner:

- Omsætningen i lokale valutaer forventes nu at stige med 9-10% (tidl. 7-10%)
- Omsætningen i DKK forventes nu at stige med 15-16% (tidl. 10-13%)
- Resultat af primær drift (EBIT) forventes at stige med 12-15% i lokale valutaer (tidl. mere end 10%)
- Resultat af primær drift (EBIT) i DKK forventes at stige med 23-26% (tidl. mere end 16%)

Udover regnskabet har Novo fremlagt dele af fase 3 data for fremtidens insulinprodukt DegludecPlus. Såvel effekten som sikkerhedsprofilen viste gode resultater.

Konklusion

Halvårsregnskabet overrasker positivt på alle fronter.

Selskabet følger op på det flotte 1. kvartalsregnskab med en endnu en opjustering på omsætning og indtjening. Derudover er forøgelsen af aktietilbagekøbsprogrammet og gode data på DegludecPlus med til at understøtte vores positive holdning til selskabet.

Vi fastholder aktien på vores Anbefalingsliste. Dog har Novo Nordisk den højeste prisfastsættelse af alle medicinalaktier. Vi fastholder derfor en lav vægtning på Novo Nordisk til kun at udgøre 5% på vores Anbefalingsliste.