

# NKT

## Regnskab 1. halvår 2010

24. august 2010

Fondskode: 1028766

### Halvårsregnskabet fra NKT er skuffende. Specielt Cables divisionen ser svag ud.

Følgende gjorde sig gældende for halvårsregnskabet fra NKT:

- Omsætningen 2. kvartal var på DKK 3.635 mio. (forventet DKK 3.677 mio.)
- Driftsresultatet (EBIT) var på DKK 160 mio. inklusiv restruktureringsomkostninger (forventet DKK 213 mio.)
- Nettoresultat på DKK 97 mio. (forventet DKK 129 mio.)

Opdelt på de to væsentligste divisioner ser resultatet således ud:

Nilfisk-Advance - rengøringsmaskiner:

- Omsætning DKK 1.532 mio. (forventet DKK 1.443 mio.)
- EBIT DKK 147 mio. (forventet DKK 111 mio.)

Cables - kabler:

- Omsætning DKK 2.056 mio. (forventet DKK 2.189)
- EBIT DKK 30 mio. (forventet DKK 94,4 mio.)

### Konklusion

Halvårsregnskabet fra NKT var skuffende, og specielt den vigtige cables division skuffer.

Omsætningen i koncernen var fornuftig, og udviklingen i Nilfisk-Advance var en anelse bedre end ventet, men det kan ikke ændre det samlede billede af et skuffende regnskab.

Problemerne ligger i Cables divisionen, hvor såvel omsætning som indtjening skuffer. Derudover sænker man forventningerne til driftsresultat efter afskrivninger (EBITA) til margin på 7,5 % mod tidligere 8,5 %.

På trods af et skuffende regnskab fra NKT fastholder vi vores langsigtede købsanbefaling, men med primær baggrund i de skuffende tal fra cables divisionen er vores kursmål under revision.

