

Opjustering fra Danisco

Regnskab for 1. kvartal 2010

21. september 2010

Fondskode: 1020749

Danisco har fremlagt et flot regnskab for 1. kvartal 2010. Regnskabet viste følgende:

- Omsætning på DKK 3,9 mia. mod ventet DKK 3,7 mia.
- Indtjeningsmargin (EBIT) på DKK 687 mio. mod ventet DKK 546 mio.
- Resultat før skat på DKK 582 mio. mod ventet DKK 470 mio.

EBIT resultatet fordelt på de forskellige divisioner var:

- Enablers DKK 295 mio mod ventet DKK 266 mio.
- Cultures DKK 147 mio. mod ventet DKK 117 mio.
- Sweeteners DKK 35 mio. mod ventet DKK 9 mio.
- Genencor DKK 232 mio. mod ventet DKK 205 mio.

I forbindelse med regnskabsfremlæggelsen opjusterer Danisco forventningerne til helåret 2010/2011. Danisco venter nu følgende:

- Omsætning på DKK 15 mia. mod ventet DKK 14,85 mia. (tidligere DKK 14,50 mia.)
- EBIT resultat før omkostninger til biokemiske projekter (BCP) på DKK 2,1-2,2 mia. mod ventet DKK 2,09 mia. (tidligere DKK 2,00 mia.)
- EBIT margin før BCP på ca. 14 procent mod ventet ca. 13,50 procent. (tidligere ca. 13,50 procent)
- Årsresultat på DKK 1,2 mia mod ventet DKK 1,19 mia. (tidligere DKK 1,0 mia.)

Konklusion

Det var ventet, at Danisco ville opjustere forventningerne, men som det også fremgår af ovenstående tal, så overgik opjusteringen markedets forventninger. Vi anser dette som værende et særdeles positivt signal, ligesom det er bemærkelsesværdigt, at Danisco har oplevet en forbedring i samtlige divisioner målt på omsætning, EBIT resultat og EBIT-margin. Udviklingen især i Sweeteners vidner om, at den omstrukturering, som Sweeteners har været igennem, har båret frugt, og at divisionen er godt på vej til at nå de 10 pct. i overskudsgrad, som Danisco har lovet.

Vi fastholder vores 12-18 måneders købsanbefaling. Vores kurstarget er under revurdering.