

NKT

3. kvartalsregnskab 2010

16. november 2010

Fondskode: 1028766

Kvartalsregnskabet fra NKT var en blandet fornøjelse.

Følgende gjorde sig gældende for kvartalsregnskabet fra NKT:

- Omsætningen i 3. kvartal var på DKK 3.725 mio. (forventet DKK 3.491 mio.)
- Driftsresultatet (EBIT) var på DKK 148 mio. inklusiv restruktureringsomkostninger (forventet DKK 153 mio.)
- Nettoresultatet var på DKK 80 mio. (forventet DKK 85,3 mio.)

Opdelt på de to væsentligste divisioner ser resultatet således ud:

Nilfisk-Advance - rengøringsmaskiner:

- Omsætning DKK 1.372 mio. (forventet DKK 1.371 mio.)
- EBIT DKK 84 mio. (forventet DKK 92 mio.)

Cables - kabler:

- Omsætning DKK 2.308 mio. (forventet DKK 2.071)
- EBIT DKK 87 mio. (forventet DKK 61,3 mio.)

Konklusion

Ovenstående tal dækker over en positiv overraskelse i Cables og en lidt skuffende indtjeningsevne i Nilfisk-Advance. Den lidt skuffende indtjeningsevne i Nilfisk-Advance hænger dog blandt andet sammen med omkostninger til salgsfremmende tiltag, hvorfor vi ikke mener, at skuffelsen er alarmerende.

Vi er dog lidt overraskede over, at NKT ikke hæver deres forventninger til driftsmarginerne, da NKT hæver deres forventninger til den organiske vækst i Nilfisk-Advance til 6% mod tidligere 5% og i Cables til min. 10% mod tidligere ca. 10%.

Regnskabet fra NKT var en blandet fornøjelse, der indeholdt både positive og negative elementer. Vi forventer ikke at foretage væsentlige ændringer i vores estimater, og vi fastholder NKT på vores Aktieanbefalingsliste.

