

Opjustering fra Danisco

Regnskab for 2. halvår 2010/2011

16. december 2010

Fondskode: 1020749

Regnskabet viste følgende tal for 2. kvartal 2010/2011:

- Omsætning på DKK 3,8 mia mod ventet DKK 3,6 mia.
- Operationelt resultat (EBITA) på DKK 598 mio. mod ventet DKK 472 mio.
- Resultat før skat på DKK 538 mio. mod ventet DKK 411 mio.

Indtjeningsmargin (EBIT) fordelt på de forskellige divisioner var:

- Enablers DKK 267 mio. mod ventet DKK 216 mio.
- Cultures DKK 116 mio. mod ventet DKK 124 mio.
- Sweeteners DKK 28 mio. mod ventet DKK 25 mio.
- Genencor DKK 254 mio. mod ventet DKK 173 mio.

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

- Omsætning på DKK 15,30 mia. mod ventet DKK 15,13 mia. (tidligere DKK 15 mia.)
- EBIT resultat før omkostninger til biokemiske projekter (BCP) på DKK 2,2-2,3 mia. mod ventet DKK 2,2 mia. (tidligere DKK 2,1-2,2 mia.)
- EBIT margin før BCP på ca. 14,5 procent. (tidligere ca. 14 procent)
- Årsresultat på DKK 1,3 mia mod ventet DKK 1,26 mia. (tidligere DKK 1,2 mia.)

Konklusion

Danisco opjusterer forventningerne til helåret 2010/2011 for anden gang i år, og endnu engang er det en stærk udvikling inden for de to største divisioner Enablers og Genencor, der ligger til grund for opjusteringen, mens Cultures – modsat regnskabet for 1. kvartal 2010/2011 – skuffer på EBIT-niveau.

Det var ventet, at Danisco ville opjustere, men ligesom ved aflæggelsen af regnskabet for 1. kvartal 2010/2011 overgår opjusteringen markedets forventninger, hvilket understøtter vores købscase i Danisco.

Vores 12-18 måneders kurstarget på DKK 560 er under revurdering.