

TDC

3. kvartalsregnskab 2011

3. november 2011

Fondskode: 6022855

Aktuel kurs: 44,6

Kursmål: 55,00

TDC har fremlagt et fornuftigt regnskab for 3. kvartal 2011, der var lidt bedre end ventet. Selskabet fastholder forventningerne til resten af året.

Følgende gjorde sig gældende for de første 9 måneder fra TDC:

- Omsætning på DKK 19.619 mio. mod ventet DKK 19.675 mio.
- Indtjening (EBITDA) på DKK 8.166 mio. mod ventet DKK 8.152 mio.
- Nettoresultat på DKK 2.104 mio. mod ventet DKK 1.996 mio.

TDC fastholder som ventet forventningerne til 2011, der lyder på følgende:

- Omsætningsvækst på 0 –1% i forhold til 2010
- Indtjening (EBITDA) vækst på 2%
- Forventet udbytte på DKK 4,35 pr. aktie, hvoraf de DKK 2,18 blev udloddet 10. august 2011.

Konklusion

Endnu et fornuftigt regnskab fra TDC uden de store overraskelser.

TDC øger deres markedsandel på mobilområdet for såvel mobiltale som mobilbredbånd. Samtidig fortsætter kunderne med at strømme til Onfone, hvor flytningen til TDC har forløbet succesfuldt.

Yousee er også med til at øge bundlinjen hos TDC, hvor salget af TV produkter stadig vokser. Samtidig vil TDC fortsat lancere flere tiltag inden for TV området for at udbygge og styrke sin position.

Det eneste negative i regnskabet er faldet i den samlede omsætning, men det bliver opvejet af en højere bundlinje, så samlet er det et positivt regnskab, der understøtter vores langsigtede købsanbefaling på selskabet.

Med udsigten til en længere periode med lav økonomisk vækst er TDC samtidig et selskab, som passer godt ind i vores fokus på det defensive segment

Vi fastholder vores langsigtede købsanbefaling på TDC.