

Vestas Wind Systems

Nedjustering

4. januar 2012

Fondskode: 1026860

Aktuel kurs: 57,50

Kursmål: under revision

Vestas nedjusterede tirsdag aften deres forventninger til helåret 2011

Vestas forventer nu følgende

- Omsætning på EUR 6 mia. mod tidligere EUR 6,4 mia.
- Driftsresultat (EBIT) på EUR 0 mod tidligere EUR 225 mio..
- Driftsmargin (EBIT margin) på 0 mod tidligere 4%

I forbindelse med nedjusteringen offentliggjorde Vestas deres ordreindgang

- Ordreindgang på 7400 MW mod ventet 7000-8000 MW

Konklusion

Det lykkedes endnu en gang Vestas at tage markedet på sengen med den anden overraskende nedjustering på tre måneder. Nedjusteringen skyldes ifølge selskabet, at en omsætning på ca. EUR 400 mio. er udskudt fra 2011 til 1. kvartal 2012 hvilket skyldes forsinkelse på nogle projekter pga. vejrforhold.

Udover forskydningerne i ordrerne har produktionsomkostningerne til de nye produkter været betydeligt højere end ventet, hvilket også medvirker til nedjusteringen.

Koncernchef Ditlev Engel fortæller, at Vestas foretager større organisationsændringer, og at den nye organisation bliver præsenteret d. 12. januar 2012. Målet med organisationsændringen er at opnå en besparelse på 150 mio. EUR om året. Han fortæller i samme ombæring, at han ikke forventer at forlade selskabet.

Nedjusteringen kommer som et chok for aktiemarkedet, specielt set i lyset af, at det er den anden nedjustering på blot tre måneder hvilket skaber mistillid til ledelsen. Vi betragter nedjusteringen som et klart signal om en rådvild ledelse, som ikke har tilstrækkeligt overblik over sin egen forretning, og vores 12-18 måneders købsanbefaling er således under revurdering.