

Novo kæmper forgæves med

Selv om Novo Nordisk ikke kan følge med efterspørgslen, er topchef Lars Fruergaard Jørgensen tilfreds

Af Tom Frovst

Med en vækst over 30 pct. er Novo Nordisks topchef Lars Fruergaard Jørgensen en tilfreds mand. Også selv om selskabet har vanskeligt ved at indhente efterspørgslen efter vægttabsmedicin i markedet.

“Vi udvider gradvist vores produktion, og til trods for, at vi vokser med attraktive vækstrater, kan vi stadigvæk se en større efterspørgsel, end vi kan forsyne,” siger Lars Fruergaard Jørgensen på en telekonference for pressen.

“Vi ser ikke en hockeystick-udvikling, men en fortsat ekspansion af forsyningen til markedet,” uddyber han.

I dag har selskabet adgang til omtrent 50 mio. amerikanere i målgruppen af patienter med svær overvægt, eller overvægt og fedmerelateret følgesygdom, og det er ledelsen egentlig ret godt tilfreds med.

“Det er et dynamisk marked, og vi er tilfredse,” siger Novo Nordisks adm. direktør, og peger på, at selskabet kan levere i henhold til den vækstrategi, selskabet har lagt.

Her lagde ledelsen vægt på, at i øjeblikket er strategien inden for fedme en ren volumenstrategi, og ikke møntet på pris, da selskabet kan sælge alt, hvad det kan producere.

Glp-1 er trækhest

Lægemidler af typen glp-1 til både diabetes og svær overvægt er den primære drivkraft for vækst i Novo Nordisk, og derfor er selskabets evne til at forsyne markedet af stor interesse for investorerne, da det anviser vækstmulighederne for selskabet.

Novo Nordisk har allerede i år udvidet produktionen in-

33

pct. var Novo Nordisks vækstrate på i tredje kvartal

ternt og eksternt med hjælp fra kontraktproducenter, der kan fylde lægemiddel på penne, men spørgsmålet er, om selskabet kan genskabe vækstbilledet fra 2023 næste år.

“Jeg mener, at vi har vist, at vi er fokuseret på at vise vækst med en vækstrate på 33 pct., som vi viser i de første ni måneder. Men på nuværende tidspunkt er vi ikke i stand til at fortælle om, hvor hurtigt vi kan vokse næste år,” siger koncernfinansdirektør Karsten Munk Knudsen.

“På samme tidspunkt er det væsentligt at fremhæve, at den vækstplatform, vi står på næste år, er den samme som dette år,” uddyber han med henvisning til efterspørgslen inden for diabetes og fedme, der vokser uændret.

Han peger på, at Novo Nordisk arbejder døgnet rundt på at udvide produktionen, så den kan forsyne markedet og udvide den globale rækkevidde for vægttabsmedicinen Wegovy for at nå så mange patienter som muligt.

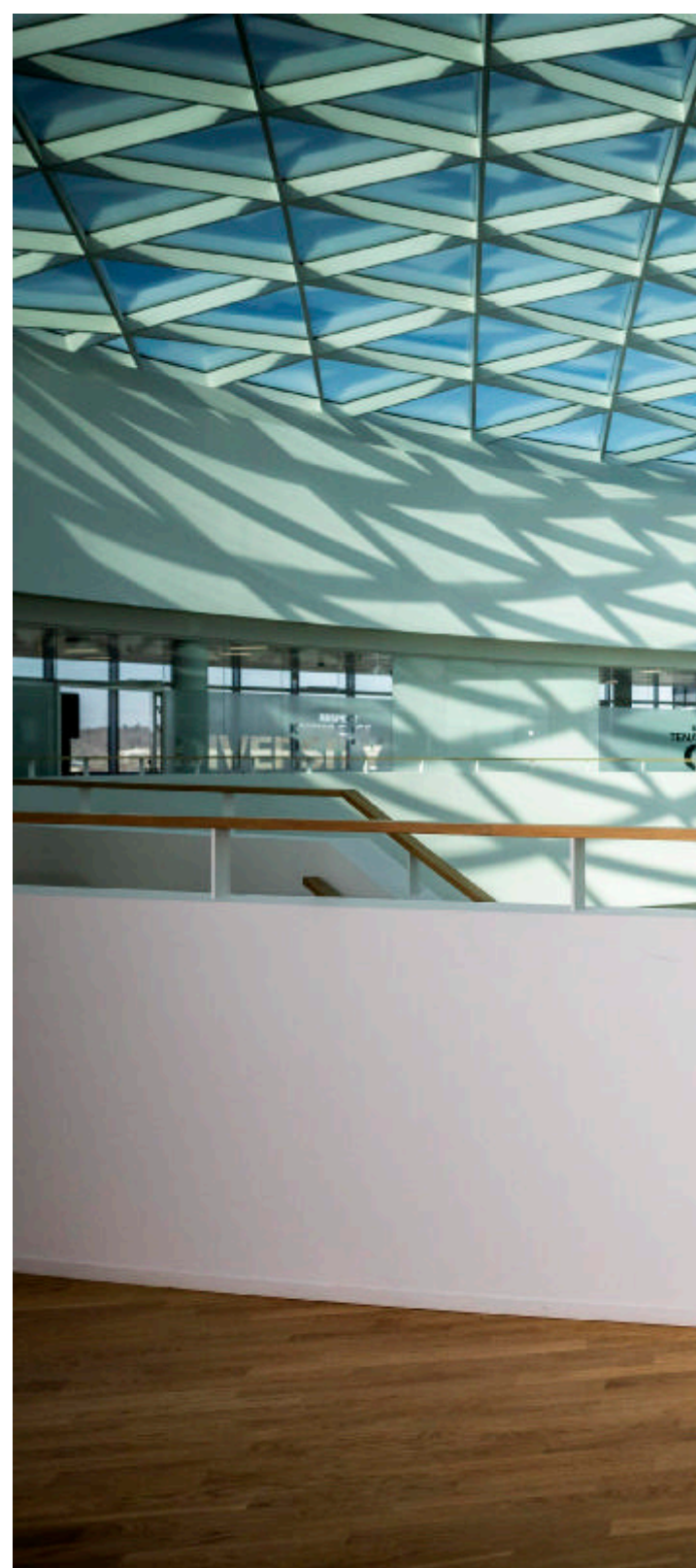
“Så ja, også vækst næste år. Jeg vil sige, at vi er sikre på at levere to cifrede vækstrater,” siger Karsten Munk Knudsen.

Hjertedata vigtige

Uden nyt om forsyningssituationen retter investorerne nu blikket mod hjertekonferencen AHA senere på måneden. Der vil Novo Nordisk uddybe forsøgsresultaterne fra Select-studiet med semaglutid, og potentielt udvide anvendelsesmuligheden for vægttabsmedicinen.

“Vi ser Select-data på AHA som en vigtigere aktiekursdriver end dagens resultater,” skriver storbanken Citi i en kommentar.

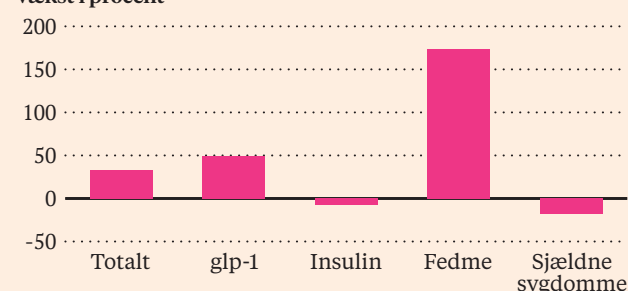
AHA-konferencen løber fra



Sådan skabes væksten i Novo Nordisk

Væksten i de første ni måneder af 2023 er primært skabt fra salget af glp-1-medicin til diabetes, og især fedme

Vækst i procent



Kilde: Novo Nordisk • Grafik: MHH

Novo Nordisk har kurs mod trecifret milliard

Af Tom Frovst

Medicinalgiganten Novo Nordisk har fuld tryk på kedlerne og kan med stor sandsynlighed lande et overskud af driften på over 100 mia. kr. – allerede i år.

I tredje kvartal øgede selskabets salget med 38 pct. til 58,731 mia. kr., og overskuddet af driften blev løftet 47 pct. til 26,913 mia. kr. – begge vækstprocenter målt i faste valutakurser.

“Vi er meget tilfredse med salgsvæksten i de første ni måneder af 2023, hvilket afspejler,

at flere mennesker end nogensinde har nydt godt af vores innovative diabetes- og fedmebehandling,” lyder det fra topchef Lars Fruergaard Jørgensen i en forberedt kommentar.

Gennemsnittet af analytikere ventede på forhånd, at Novo Nordisk i tredje kvartal nåede en omsætning på 57,8 mia. kr. samt et overskud af driften (ebit) på 25,8 mia. kr.

For hele året lyder forventningen blandt analytikere, at omsætningen lander på 227,4 mia. kr., og indtjeningen (ebit) når 99,35 mia. kr.

61.412

fuldtidsansatte er der samlet i Novo Nordisk ved udgangen af tredje kvartal

Analytikere i store banker som Nordea, Barclays og Citi venter endda, at Novo Nordisk allerede i år runder 100 mia. kr. i overskud fra driften (ebit), hvilket også er indeholdt i Novo Nordisks vækstforventninger.

Justerer på valuta

Selv om Novo Nordisk allerede midt i oktober opjusterede vækstforventningerne for året, udestod budskabet om, at valutamiljøet har ændret sig, og modvinden fra valutaer er svækket.

Nu venter selskabet, at når

salgsvæksten skal veksles til kroner, vil der kun skulle trækkes 4 procentpoint fra mod tidligere 6 procentpoint, ligesom indtjeningsvæksten af driften nu kun vil være 7 procentpoint lavere i danske kroner, mod den tidligere forventning om en modvind på 9 procentpoint.

Forsyning uændret

Det altoverskyggende fokus fra investorside er Novo Nordisks evne til at forsyne markedet med medicin, baseret på stoffet semaglutid, der bruges til behandling af diabetes med lægemidlerne Ozempic og Ry-

belsus. Desuden er semaglutid også det aktive stof i vægttabsmidlet Wegovy.

Novo Nordisk har investeret omtrent 25 mia. kr. i løbet af i år i udvidelser af kapaciteten, så selskabet kan øge produktionen i et tempo, der kan sikre høj vækst i salget, men har i en periode måttet begrænse forsyningen af de små doser af vægttabsmedicinen Wegovy. Det fortsætter.

“Novo Nordisk investerer i intern og ekstern kapacitet til at øge forsyningerne på både kort og lang sigt. Mens leveringskapacitet til Wegovy bli-

d at indhente efterspørgsel



Lars Fruergaard Jørgensen er tilfreds med både den opnåede vækst og vækstudsigten for selskabet, selv om produktionen har svært ved at indhente efterspørgslen. Arkivfoto: Simon Fals

“Det er et dynamisk marked, og vi er tilfredse”

Lars Fruergaard Jørgensen, topchef i Novo Nordisk

11-13. november, og kan blive springbræt til en bredere anvendelse af lægemidlet Wegovy. Flere fedmeekspertter peger allerede på, at lægerne bør kigge videre end blot vægttab, og se på alle de følgesygdomme, der kan forhindres ved at reducere svært overvægtiges vægt med 10, 15 eller 20 pct.

De overordnede resultater, som Novo Nordisk allerede har afsløret, viser, at lægemidlet reducerer risikoen for et alvorligt hjerte-kar-tilfælde med 20 pct.

Lars Fruergaard Jørgensen oplyste på telekonferencen, at de amerikanske sundhedsmyndigheder FDA har givet selskabet en forlomme i behandlingen af de data, så de kan tilføjes Wegovys produktbeskrivelse.

LÆS OGSÅ
side 8

rdoverskud

ver gradvist udvidet, vil tilbuddet af de lavere dosisstyrker i USA forblive begrænset for at sikre kontinuitet i behandlingen,” skriver selskabet i regnskabsmeddelelsen.

De store investeringer har betydet, at Novo Nordisk har ansat mange nye medarbejdere, så der nu er 17 pct. flere ansatte i 2023 end året før. Samlet er der 61.412 fuldtidsansatte i Novo Nordisk ved udgangen af tredje kvartal.

Fedme er i mål

For få år siden satte Novo Nordisks ledelse et mål om at nå

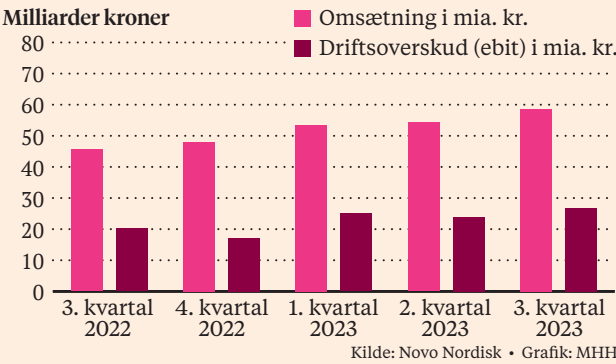
salg af vægttabsmedicin til behandling af fedme for mere end 25 mia. kr. i 2025. Det mål er allerede nået efter tre kvartaler i 2023, hvor salget lyder på 30,4 mia. kr. indtil videre i året. Det svarer til en vækst på 167 pct. fra samme periode af 2022.

Wegovy solgte for 9,6 mia. kr. i tredje kvartal, og overgik dermed analytikernes forventning om et salg på 7,7 mia. kr. med længder, og Novo Nordisks ledelse skal nu i tænkeboks for at finde ud af, hvordan et nyt mål skal se ud.

Novo Nordisks største sællert,

Novo Nordisk spurter frem på salg og overskud

Salg af glp-1-lægemidler trækker læsset



diabetesmidlet Ozempic, skuffede en anelse med et salg på 23,9 mia. kr. i kvartalet, hvor aktiemarkedet havde estimeret et salg på 24,1 mia. kr.

Insulin tynger vækst

Samlet er det glp-1-lægemidler inden for diabetes og svær overvægt, der trækker væksten i Novo Nordisk, hvor salget af insulin og medicin til sjældne sygdomme trækker ned i det samlede billede.

Salget af insulin faldt i kvartalet til 11,3 mia. kr. fra 12,9 mia. kr. i samme kvartal af 2022, mens salget af medicin

til sjældne sygdomme droppede til 3,9 mia. kr. fra 5,1 mia. kr.

På forskningssiden udtrykker Novo Nordisks topchef glæde over, at forsøget med semaglutid, der er det aktive stof i Wegovy og Ozempic, inden for kronisk nyresygdom kunne stoppes tidligt, da resultaterne var positive.

Samtidig oplyser Novo Nordisk, at det har igangsat de afgørende forsøg med midlet cagisema, der kan være arvtager for de semaglutid-baserede lægemidler og videreføre vækstbilledet for Novo Nordisk langt ind i 2030'erne.