nieuws

CSM houdt bioplastics als joker achter de hand

nieuws

Is het interessant om te beleggen in de mogelijk grote doorbraak van bio-afbreekbaar plastic? In De Standaard doet Xavier Vandoorne, senior portfolio manager bij ABN Amro, de groeikansen van het Nederlandse CSM uit de doeken. Dat bedrijf maakt van suiker melkzuur en is op dat vlak wereldleider met een marktaandeel van meer dan zestig procent. "Een minieme verschuiving van klassiek naar bioplastic is genoeg om een explosie van de vraag naar melkzuur te genereren", aldus Vandoorne.

20 OKTOBER 2007 – LAATST BIJGEWERKT OM 4 APRIL 2020 14:39

Is het interessant om te beleggen in de mogelijk grote doorbraak van bio-afbreekbaar plastic? In De Standaard doet Xavier Vandoorne, senior portfolio manager bij ABN Amro, de groeikansen van het Nederlandse CSM uit de doeken. Dat bedrijf maakt van suiker melkzuur en is op dat vlak wereldleider met een marktaandeel van meer dan zestig procent. "Een minieme verschuiving van klassiek naar bioplastic is genoeg om een explosie van de vraag naar melkzuur te genereren", aldus Vandoorne.

CSM staat oorspronkelijk voor Centrale Suiker Maatschappij, maar die naam verwijst tegenwoordig enkel nog naar het verleden, toen de groep actief was in de verwerking van suiker. De voorbije jaren werd onder meer wegens de Europese suikerhervorming de suikerafdeling verkocht. De groep bestaat tegenwoordig uit twee afdelingen. De grootste groep is die van de bakkerijproducten. De tweede afdeling maakt van suiker melkzuur.

De afdeling groeide de afgelopen jaren met gemiddeld tien procent en kende in het verleden hoge marges, al daalden die de jongste jaren gestaag. "De vraag naar melkzuur neemt langzaam toe en de verwachting is dat dat ook de komende jaren zo zal zijn. Men verwacht een groei van minimaal acht à tien procent, onder meer door de huidige gezondsheidsgewoontes. De consument verkiest natuurlijke bewaarmiddelen boven andere zuren. Vooral in de drankenmarkt ziet de groep nieuwe toepassingsgebieden", zegt Vandoorne.

Het nieuwe management van de melkzuurafdeling van CSM is vastbesloten om de winstmarges van de afdeling opnieuw fors de hoogte in te jagen met bedrijfsmarges van vijftien tot twintig procent. "De strategie bestaat erin om de capaciteit van gewoon melkzuur af te bouwen in Nederland en te vervangen door een nieuwe grootschalige fabriek in Thailand. De voordelen zijn legio: aanvoer van goedkope suiker, goedkopere arbeidskrachten en aanzienlijke schaalvoordelen. Bovendien is de Thaise baht meer dollargelinkt en verlaagt de beslissing dus ook het wisselrisico van de groep", weet de beleggingsadviseur van ABN Amro.
In de doelstellingen voor groei en bedrijfsmarges houdt CSM volgens Vandoorne nauwelijks rekening met een grote joker, met name bioplastics. Door de hoge olieprijs kan PLA nu al concurreren met traditioneel plastic. "Door haar marktleiderschap in melkzuur is de groep de natuurlijke leverancier van melkzuur aan fabrikanten van verpakkingen. Met zijn unieke 'D-technology' is CSM in staat om bio-afbreekbaar PLA te produceren dat tegen een temperatuur van 175°C bestand is", zegt Vandoorne.
De huidige markt voor melkzuur bedraagt zo'n 250.000 ton, en die van de op olie gebaseerde plastics 250 miljoen ton. "Dat is duizend keer meer, waardoor de opmars van bioplastics enorme gevolgen kan hebben voor de vraag naar melkzuur". CSM onderhandelt met verscheidene potentiële producenten over een samenwerking, maar verwacht de grote volumes pas vanaf 2010. "In ieder geval zit dat effect nog niet in de koers en kan het als een gratis joker beschouwd worden. Het aandeel is koopwaardig tegen de huidige koersen", besluit Vandoorne.(KS)

VILT vzw
Bd Simon Bolivar 17
1000 Bruxelles

Contact
M • info@vilt.be

Volg ons op:
screenreader.visit us on our facebook page: https://www.facebook.com/vilt.nieuws/
screenreader.visit us on our linkedin page: https://www.linkedin.com/company/vilt-vzw/

screenreader.visit us on our instagram page: https://www.instagram.com/vilt.nieuws
screenreader.visit us on our x page: https://x.com/vilt_nieuws
screenreader.visit us on our bluesky page:
https://bsky.app/profile/viltnieuws.bsky.social

© 2026 VILT vzw, all rights reserved |
Privacy policy
Copyright
Cookie Policy
Cookie instellingen aanpassen

Crafted by Brigada