



DSM LANGS DE MEETLAT

Is DSM een interessante belegging? De VEB beoordeelt het Nederlandse beursfonds aan de hand van vijf criteria.



DSM's rendement op het geïnvesteerd kapitaal (13 procent) ligt hoger dan de kostenvoet op kapitaal (10 procent). Dit vertaalt zich in een ROIC/WACC-ratio van 1,3. Beide DSM-onderdelen zijn op dit moment op basis van de onderliggende ROIC waardecreërend met respectievelijk 15 en 21 procent. DSM streeft ernaar om de komende jaren bij beide onderdelen de marge verder te verbeteren. Het bedrijf geeft aan dat dit zich moet vertalen in een ROIC op groepsniveau die richting 2021 met een procentpunt per jaar zal stijgen.

groei



De omzet van DSM is de laatste vijf jaar met nog geen 2 procent per jaar gestegen, het gevolg van diverse desinvesteringen. Autonomoos wist DSM echter de omzet over deze periode met een nette 5 procent per jaar te laten toenemen. Tijdens de beleggersbijeenkomst in juni 2018 gaf DSM aan, de komende jaren te streven naar 5 procent autonome omzetgroei voor zowel Nutrition als Materials.

