

BASF frist zich op maar beleggers lopen om chemiereus heen

Energieslurper BASF belooft grote stappen naar duurzaamheid te zetten. Het chemieconglomeraat zit niet stil, met meer focus en een verhoogde inzet in de veranderende auto-industrie. Maar beleggers aarzelen nog.

Het is een mooi woordspelletje in een pakkende slogan. “Bij BASF creëren we chemie voor een duurzame toekomst.” Zoals zoveel grote bedrijven tegenwoordig claimt BASF ook waarde te creëren voor de maatschappij als geheel.

De meeste mensen weten dat chemiebedrijven als BASF belangrijk zijn voor hun welbehagen. De producten van BASF zijn overal terug te vinden, in hygiëneartikelen, in auto's en in voeding.

Maar bij BASF, een onderneming die werkt met gevaarlijke chemische stoffen, denk je niet meteen aan duurzaamheid. In Brussel ligt de chemiesector onder vuur. Steeds meer schadelijke stoffen worden verbannen uit producten zoals speelgoed, cosmetica, wasmiddelen en textiel.

Chemiebedrijven verbruiken ook nog ontzettend veel energie. Het is niet overdreven om BASF dé uitstootkampioen van Europa te noemen.

LAT HOGER

Maar eerlijk is eerlijk: BASF heeft afgelopen zomer de lat een stuk hoger gelegd met zijn klimaatambities. Veel publiciteit kreeg het niet. Maar de ommezwaai kwam

tot stand na druk van twee grootbeleggers: het Nederlandse NN Investment Partners en het Britse M&G Investments.

“Door als investeerder met bedrijven in gesprek te gaan en duidelijke verwachtingen en doelstellingen te zetten met betrekking tot het reduceren van de CO₂-uitstoot, kan er invloed worden uitgeoefend en verandering en versnelling in gang worden gezet”, zegt een woordvoerder van NN. In dit geval is dat gelukt.

Het conglomeraat is natuurlijk geen onbekende in de beurswereld. BASF is in 1865 opgericht door Friedrich Engelhorn. Het bedrijf hield zich aanvankelijk voornamelijk bezig met het maken van kleurstoffen die toen al meteen ook in Nederland werden verkocht. Na een gitzwarte oorlogsgeschiedenis werd BASF in 1952 heropgericht en omgebouwd tot razend succesvolle veelkoppige miljardenonderneming.

BASF belooft beleggers waardecreatie op de lange termijn, naast een aantrekkelijk dividend dat elk jaar wordt verhoogd (nu ruim 5 procent). Met een koers-winstverhouding van tien heeft het aandeel BASF naar objectieve maatstaven opwaartse potentie. Het is in die zin een



koopje ten opzichte van de Nederlandse concurrent DSM. BASF ligt qua prijs ook duidelijk onder concurrenten zoals Lanxess, Evonik, Arkema en Solvay.

WEERBARSTIG

De praktijk is voor BASF weerbarstiger dan de optimistische mededelingen van de onderneming. Er lijkt nog een lange weg te gaan voor de Duitsers, in een uitdagende wereld. Een sceptische houding lijkt door te tikken in de beurskoers, die lager staat dan vier à vijf jaar geleden.

De beste rendementen met BASF haalden beleggers in de jaren na de kredietcrisis van

HET IS NIET
OVERDREVEN
OM BASF DÉ
UITSTOOT-
KAMPIOEN
VAN EUROPA
TE NOEMEN