

PLASTIC OMNIUM

Met plastic inspelen op strengere milieu-eisen



Voor het Franse bedrijf Plastic Omnium zijn de strengere milieuregels waarmee de auto-industrie te maken krijgt een kans op verdere groei. Plastic Omnium is wereldmarktleider in de productie van lichtgewicht plastic autobumpers en brandstoftanks. Minder gewicht helpt autofabrikanten in hun pogingen om auto's zuiniger te maken en grote klanten als Volkswagen, Peugeot, General Motors, BMW en Renault bewijzen dat Plastic Omnium hierin een goede positie heeft. Naast auto-onderdelen is het bedrijf ook nog actief in gemeentelijke activiteiten, de zogenoemde waste management zoals (ondergrondse) containers.

Dit onderdeel is echter goed voor nog geen 10 procent van de omzet. Het bedrijf heeft grote groeiplannen. Onlangs liet het bestuur weten in drie jaar door te willen groeien naar een omzet van 7 miljard euro tegen 5,3 miljard nu. De groei moet komen uit nieuwe producten en versterking van de marktpositie in Noord-Amerika en Azië. Topman Laurent Burelle gaf in een recent interview met de Franse krant *Le Figaro* aan dat China de belangrijkste groeiemarkt is. Het bedrijf verwacht dat vanaf 2016 de organische groei verder gaat versnellen naar 8 procent per jaar ten opzichte van ruim 4 procent groei dit jaar. In 2018 moet de helft van de omzet uit Europa komen, 29 procent uit de Verenigde Staten en 18 procent uit Azië.

Het bedrijf heeft recent een nieuw onderzoekscentrum (R&D) gebouwd, toegespitst op innovatie van de brandstoftanks. Milieuregels worden steeds strenger en door de innovatie van Plastic Omnium kunnen klanten voldoen aan milieudoelstellingen. De schonere brandstoftanks zijn een belangrijke aanjager van groei voor het bedrijf.

WAAROM AANTREKKELIJK?

Verskillende analisten zien Plastic Omnium als een van de meest aantrekkelijke spelers binnen de auto-onderdelensector. Het bedrijf voldoet ook aan de selectiecriteria die topbelegger Charles Kirkpatrick aanhoudt om kansrijke beleggingen te identificeren. De winst

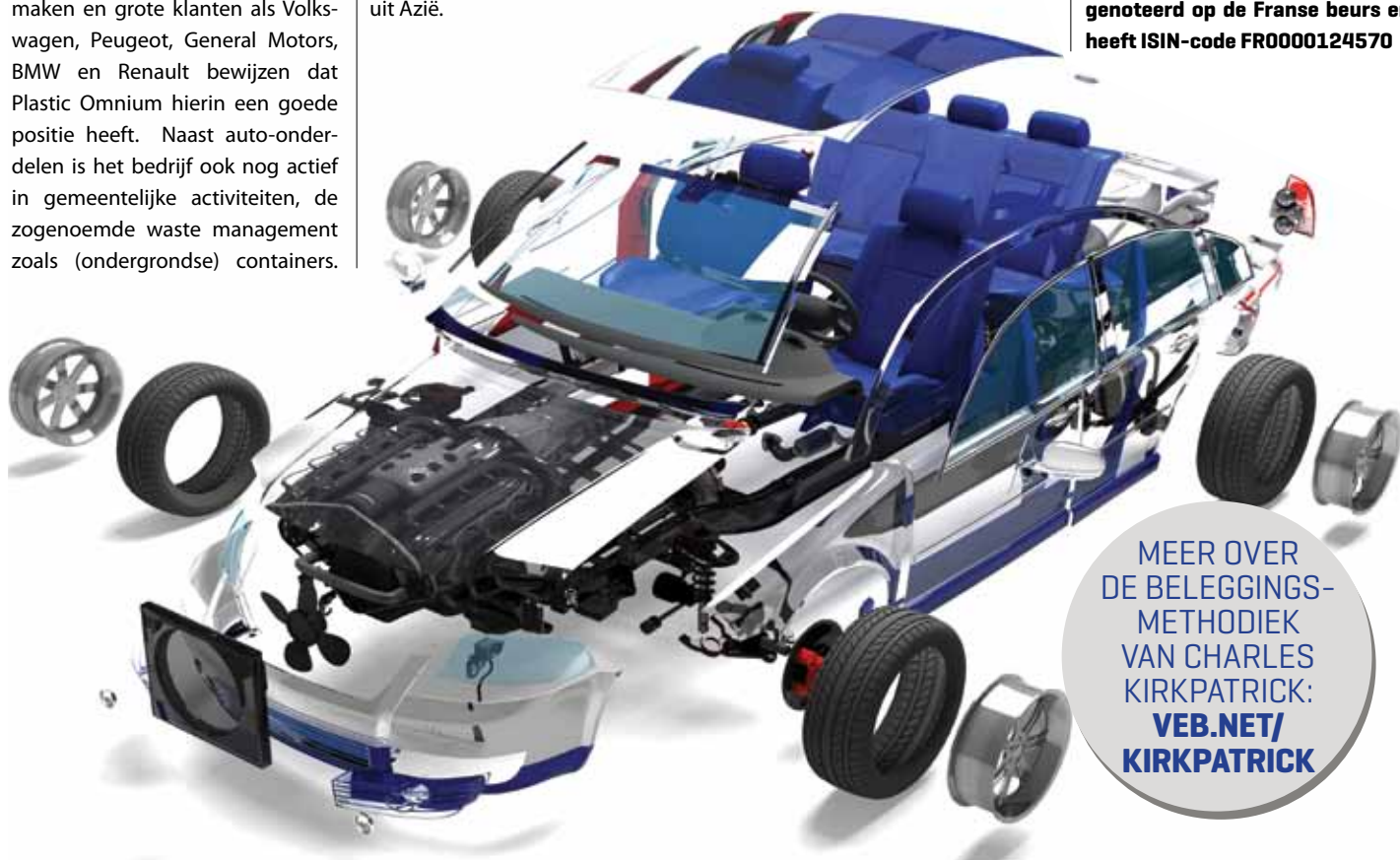
groeit hard bij Plastic Omnium, terwijl de waardering op de beurs niet buitensporig hoog is.

Wat Plastic Omnium interessant maakt volgens de strategie van Kirkpatrick:

- 50 procent bedrijven met de hoogste operationele winstgroei.
- Operationele winst positief over laatste vier kwartalen.
- Operationele winst nam toe over de afgelopen 5 jaar.
- Top 30 procent bedrijven met de laagste koers-omzetverhouding.
- Koers van het aandeel hoger dan het 130-daags voortschrijdend gemiddelde.

NOTERING

Het aandeel Plastic Omnium is genoteerd op de Franse beurs en heeft ISIN-code FR0000124570



MEER OVER
DE BELEGGINGS-
METHODIEK
VAN CHARLES
KIRKPATRICK:
**VEB.NET/
KIRKPATRICK**