



# DIVIDEND GROWTH INVESTING - DIVIDENDEN WACHSTUMS AKTIE

## LYONDELLBASELL



ISIN	LAND	BRANCHE
NL0009434992	Niederlande	Chemie

Kurs	Kursprognose	Analysten
<b>73,91</b>	<b>95,28</b>	<b>134,00</b>
		Kursziel FCF

(Kurs in Heimatwahrung; brit. Pfund in Euro)

Aktuelle Zahlen		
EPS Wachstum	4,1%	1,8 PEG
operative Cash-Flow Marge	13,2%	7,4 KGVe
Netto-Umsatzrendite	9,5%	10,0 EPSe
Eigenkapitalrendite (ROE)	37,1%	4,4 DPS
Gesamtkapitalrendite (ROA)	10,1%	5,9% DIV Rendite
Finanzverschuldungsgrad	1,92x	9,0% DIV Wachstum p.a.

HV-TERMIN	DIVIDENDEN- Marz
31.05.2019	AUSSCHÜTTUNG Juni
	September
	Dezember

Jahre der Dividendensteigerung: 6

### UNTERNEHMENSPROFIL

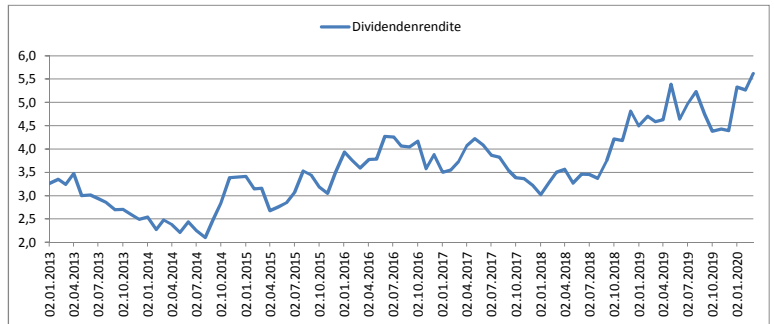
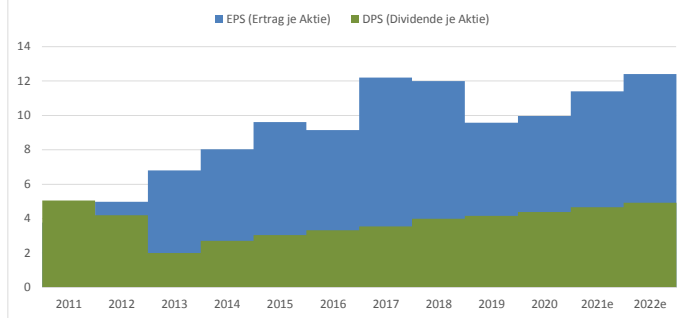
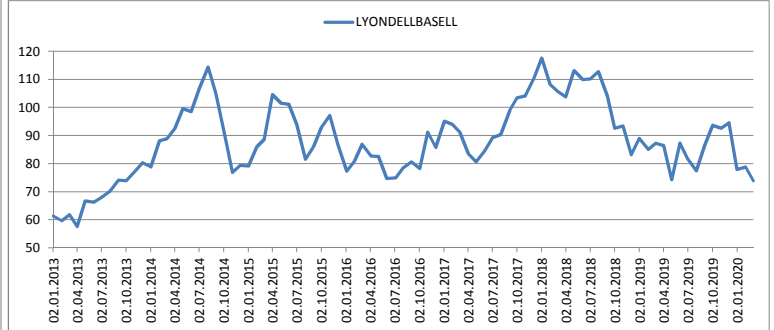
LyondellBasell Industries ist einer der weltweit größten Chemiekonzerne. Die Umsatzerlöse gliedern sich nach Tätigkeit wie folgt:

- Herstellung von Olefinen und Polyolefinen (53,5%): Ethylen, Propylen, Butadien, Polypropylen-Komponenten, etc.;
- Herstellung von chemischen Zwischenprodukten (24,2%): Propylenoxid, Acetyl, Ethanol, Ethylenoxid, etc.;
- Raffination von Rohöl mit hohem Sulfidgehalt (21,1%): Sicherstellung der Aktivität in der Region der Golfküste der Vereinigten Staaten. Die Gruppe stellt auch Autogen her.

Die restlichen Umsätze (1,2%) stammen im Wesentlichen aus der Entwicklung und Herstellung von Polyolefinkatalysatoren.

Ende 2018 verfügte der Konzern über 32 Produktionsstätten weltweit.

Der Nettoumsatz gliedert sich geografisch wie folgt: Niederlande (2,7%), USA (47,9%), Deutschland (7,6%), Mexiko (5,9%), Italien (4%), Frankreich (3,7%) und Sonstige (28,2%).



	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021e	2022e	Trend	Korrelation 2011-20
Umsatz in Mio.	51.035	45.352	44.062	45.608	32.735	29.183	34.484	39.004	34.727	<b>34.629</b>	34.828	35.505		-0,74
KGV (Basis: Jahresschlusskurs)	9,80	8,77	9,03	9,81	8,22	8,44	7,79	9,80	9,28	<b>7,41</b>	6,48	5,96		
EPS (Ertrag je Aktie)	3,76	4,97	6,80	8,03	9,62	9,15	12,20	12,00	9,58	<b>9,97</b>	11,40	12,40		0,84
DPS (Dividende je Aktie)	5,05	4,20	2,00	2,70	3,04	3,33	3,55	4,00	4,15	<b>4,39</b>	4,66	4,92		0,98
Div.-Rendite per Jahresschluss	11,6%	6,8%	2,5%	3,4%	3,9%	3,5%	3,0%	4,5%	5,3%	<b>5,9%</b>	6,3%	6,7%		
Ausschüttungsquote	134%	85%	29%	34%	32%	36%	29%	33%	43%	<b>44%</b>	41%	40%		
Free Cash Flow							13,00	14,10	14,00	<b>13,70</b>	14,80	17,50		0,52
Schulden							7,096	8,094	11,008	<b>11,141</b>	10,714	10,125		

Historisch / Rückblick	aktuell	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Ertragswachstum p.a.	4,1%	-6,5%	0,7%	11,4%
DIV Wachstum p.a.	5,8%	7,6%	9,0%	
DIV Wachstum Σ	5,8%	23,7%	44,4%	

Ausblick DIV-Rendite p.a.	Basis: Ø 3J DIV Wachstum p.a.	Basis: Ø 5J DIV Wachstum p.a.	Basis: Ø 10J DIV Wachstum p.a.
nach 5 Jahren	8,6%	9,1%	
nach 10 Jahren	12,4%	14,0%	
nach 15 Jahren	17,8%	21,6%	

### Kaufregeln gemäß Dividend-Growth-Modell - Ist die Aktie kaufenswert?:

Auswertung Investitionsbedingungen:	Statement:	
Dividendenrendite: 5,9%	Positiv	DIVRendite liegt über dem durchschnittlichen 5Jahres Median von 3,94 %. Innerhalb der Kaufzone. Positiv: DPS < EPS, d.h. Dividende wird aus Erträgen gezahlt.
Dividendenwachstum: 9,0%	Neutral	Kontinuierliches DIVWachstum, aber vorübergehend konjunkturbedingt abnehmende Wachstumsrate, bestätigt durch Korrelationskoeffizienten. EPS zeigt, dass in Zukunft mit weiterem Anstieg zu rechnen ist.
Crowder-Regel: 14,9%	Positiv	Mindestvoraussetzung für Kauf = DIVRendite > 3,5 % und DIVWachstum > 8 % (durchschn. 5 Jahre). Hier: Akt. Dividendenrendite hoch und Wachstumsrate ok, d.h. vorübergehend wegen Konjunktur niedriger, dann wieder stärker steigend.
Ausschüttungsquote: 44,0%	Positiv	Payout-Quote ca. 44 % gibt grundsätzlich Spielraum für Dividendensteigerungen.
KGV: 7,41	Positiv	KGV liegt unter dem Mittelwert der letzten 5 Jahre (8,8)
PEG: 1,82	Negativ	Ein PEG größer 1 besagt, dass eine Überbewertung vorliegt. In diesem Fall ist eine Überbewertung vorhanden. Grund ist der Konjunkturzyklus, welcher in den Zahlen noch berücksichtigt werden muss.
EPS / -Korrelation: 0,84	Neutral	Der Korrelationskoeffizient > 0,8 zeigt, dass Ertragssteigerungen derzeit erzielt werden. Aber Konjunktur dürfte belasten.
Umsatzentwicklung: -0,74	Neutral	Umsatz konsolidiert auf hohem Niveau. Auch hier ist der Konjunkturzyklus zu berücksichtigen.
Netto-Umsatzrendite: 9,5%	Positiv	Mindestwert von 8 % überschritten, d.h. der Gewinnanteil bezogen auf den Umsatz fällt positiv aus. (z.B. ausreichende Ertragsmargen auf die Produkte)
Cash-Flow-Marge: 13,2%	Positiv	Zeigt wie stark das Unternehmen im Markt positioniert ist. Mindestwert von 10 % wird deutlich überschritten, deutet auf starke Marktstellung hin.
Newsflow:	Neutral	Konjunkturbedingte Umsatzverfehlung, Margenabschwächung, starkes Rückkaufprogramm, Fokussierung auf Kerngeschäft, Lage ab Q3 2020 besser erwartet.
Charttechnik	Positiv	Seitwärtsbewegung, vorübergehend auch 70 USD möglich. Nach oben 95 USD möglich.
<b>Gesamtpunkte</b>	<b>18</b>	<b>/24</b> (Positiv +2; Neutral +1; Negativ =0)

### Welchen Beitrag könnte eine Investition zu deinen laufenden Einkünften leisten?

fiktiver Investition ca.:	1.000 Euro	1.112 USD	Wechselkurs: 1,1122 EUR/USD
Annahme Dividendenwachstum:	8,0% p.a.	Anteile: 15 Stück	
	<b>im 1. Jahr</b>	<b>im 5. Jahr</b>	<b>im 10. Jahr</b>
Dividende p.a.:	65,85 USD brutto	96,76 USD brutto	142,17 USD brutto
Dividende p.a.:	16,46 USD brutto	24,19 USD brutto	35,54 USD brutto
persönliche Dividendenrendite:	5,94 % brutto	8,73 % brutto	12,82 % brutto
Dividende pro Anteil:	4,39 USD brutto	6,45 USD brutto	9,48 USD brutto
pers. DIVR. abzgl. 27,5 % KEST:	4,31 % netto	6,33 % netto	9,30 % netto
DIV abzgl. 27,5 % KEST, EUR p.a.:	47,74 EUR netto	70,15 EUR netto	103,07 EUR netto

### FAZIT

Die aktuelle Dividendenrendite von 5,9 % p.a. ist für einen Dividend-Growth-Investor eine interessante Ausgangslage. Insbesondere unter Berücksichtigung einer Dividendenwachstumsrate von 8 % p.a. Die Abschwächung der Wachstumsrate dürfte nur vorübergehender Natur sein und mit dem Konjunkturzyklus zusammenhängen. LyondellBasell kauft weiterhin Aktien zurück. Ist auch wenig verschuldet. Zu berücksichtigen ist der durchwachsende Newsflows. Allerdings werden ab Q3 2020 bessere Daten erwartet. Ich denke aber, dass der Corona-Virus etwas länger die Weltwirtschaft belastet. Insgesamt hat das Geschäftsmodell Zukunft. Ich verberge 18/24 Punkte. **Es handelt sich hier um meine Privatmeinung und nicht um eine Handlungsempfehlung im Sinne eines Kaufens, Verkaufens oder Haltens.**

Stand: 05.03.2020

Alle Angaben ohne Gewähr! Weiterverwendung auf eigene Gefahr, Prognosen müssen nicht eintreffen und können auch negativ abweichen. Angaben können trotz sorgfältiger Recherche fehlerhaft sein. Angaben stellen keine Kaufempfehlung dar! Quellen: dividpot.de, seekingalpha.com, de.marketscreener.com, teletrader.com. Eigene Berechnungen Dipl.-Kfm. Thomas Sitte, EFA.