



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

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- Märs
31.05.2019	AUSSCHÜTTUNG Juni
	September
	Dezember

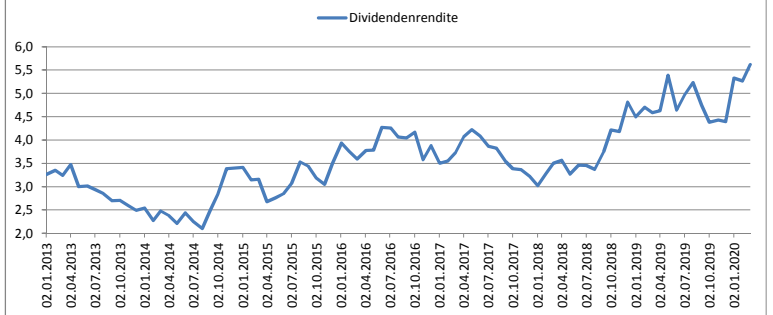
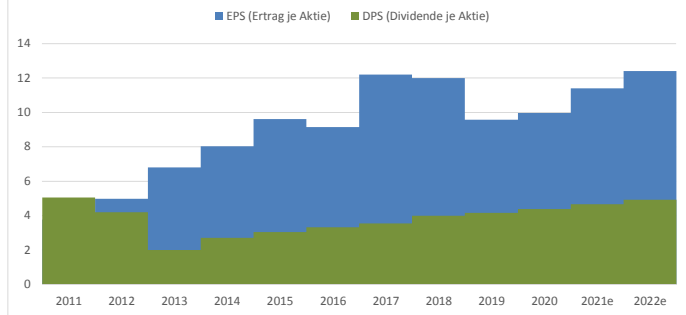
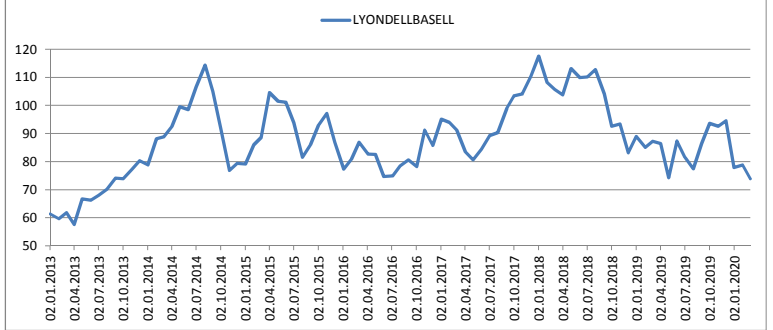
Jahre der Dividendensteigerung: 6

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	34.629	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	7,41	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	9,97	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	4,39	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%	5,9%	6,3%	6,7%		
Ausschüttungsquote	134%	85%	29%	34%	32%	36%	29%	33%	43%	44%	41%	40%		
Free Cash Flow							13,00	14,10	14,00	13,70	14,80	17,50		0,52
Schulden							7,096	8,094	11,008	11,141	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
Dividendenwachstum: 9,0%	Neutral
Crowder-Regel: 14,9%	Positiv
Ausschüttungsquote: 44,0%	Positiv
KGV: 7,41	Positiv
PEG: 1,82	Negativ
EPS / -Korrelation: 0,84	Neutral
Umsatzentwicklung: -0,74	Neutral
Netto-Umsatzrendite: 9,5%	Positiv
Cash-Flow-Marge: 13,2%	Positiv
Newsflow:	Neutral
Charttechnik	Positiv
<b>Gesamtpunkte</b>	<b>18 /24</b>

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	
	im 1. Jahr	im 5. Jahr	im 10. Jahr
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.