

## Покупать

	LyondellBasell Industries NV
Тикер:	LYB US
Сектор:	Химическая промышленность
Текущая цена	(\$)49,41
Изм. с 20.02.20	-40,7%
Капитализация	(\$)16,47 млрд.
Целевая цена:	(\$)63,86
Upside	+29,2%
Website компании:	<a href="https://www.lyondellbasell.com/">https://www.lyondellbasell.com/</a>

Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg

### Основные финансовые показатели, млн. \$

Period	%	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2015
Revenue	-11%	34 727	39 004	34 484	29 183	32 735
Expenses	+5%	1 310	1 244	965	932	930
Net income	-28%	3 397	4 690	4 879	3 836	4 476
EPS	-21%	9,59	12,07	12,23	9,15	9,62
EBITDA	-10%	5 794	6 472	6 634	6 124	7 169

Источник: Thomson Reuters

### Финансовые мультипликаторы и коэффициенты

	31-Dec-2015	31-Dec-2016	31-Dec-2017	31-Dec-2018	31-Dec-2019
P/E	9,05	9,42	10,78	7,37	9,83
P/Book	5,84	5,73	4,86	3,05	3,92
EV/Sales	1,35	1,43	1,43	1,01	1,27
EV/EBITDA	6,18	6,80	7,43	6,11	7,62
ROE	60,12	60,84	65,00	48,90	37,05
ROA	19,06	16,61	19,65	17,22	11,57
EV (USD in millions)	44 313	41 643	49 313	39 545	44 139

Источник: Thomson Reuters



Источник: Thomson Reuters

**LyondellBasell Industries** — американская нефтехимическая компания.

**Вид деятельности:** производство пластмассы, химикатов, полипропилена, полиолефинов и переработка нефти.

**Популярная продукция:** этилен, пропилен, полиолефины.

### Финансовые показатели

- Выручка компании в 2019 г. снизилась на 11%, по сравнению с 2018 г. Средняя стоимость большинства товаров была ниже, так как стоимость на сырую нефть снизилась относительно 2018 г.
- Операционные расходы за год увеличились на 5% на фоне увеличения расходов на техническую поддержку и обслуживание клиентов.
- Чистая прибыль компании соответственно уменьшилась на 28%, составив \$3 397 млн.

### Динамика акций с середины февраля 2020 г.

В связи с распространением коронавируса, акции компании упали на 40,7%.

### Драйверы роста

- Новая технология предоставляет возможность отработать стратегию дифференцированного ценообразования, что позволит фирме поддерживать своих постоянных клиентов и привлекать новых клиентов.
- Мировой рынок полимеров будет расти устойчивыми темпами, так как они необходимы для производства медицинских товаров (в том числе масок), и БОПП-пленок для упаковки продуктов питания и др.

### Риски

- Усиление позиций конкурентов (Dow, Celanese, Sabic). Стабильная прибыльность увеличила число игроков в отрасли, что оказало понижательное давление не только на прибыльность, но и на общие продажи.
- Спрос на высокодоходные продукты носит сезонный характер, что может повлиять на прибыльность компании в краткосрочной и среднесрочной перспективе.

**Контактная информация:**

АО “Сентрас Секьюритиз”  
Республика Казахстан, г. Алматы, 050008, ул. Манаса, 32А  
Телефон: 8 (727) 259 88 77  
Email: [info@centras.kz](mailto:info@centras.kz)  
Website: [www.cesec.kz](http://www.cesec.kz)

**Аналитический департамент:****Директор**

Меланич Маржан  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722  
Email: [mmelanich@centras.kz](mailto:mmelanich@centras.kz)

**Заместитель директора аналитического департамента**

Соколова Анна  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 718  
Email: [asokolova@centras.kz](mailto:asokolova@centras.kz)

**Ведущий аналитик**

Аршынбек Жанар  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 728  
Email: [zarshynbek@centras.kz](mailto:zarshynbek@centras.kz)

**Младший аналитик**

Абдралиева Алия  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722  
Email: [aabdraliyeva@centras.kz](mailto:aabdraliyeva@centras.kz)

**Младший аналитик**

Марат Шайгул  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 727  
Email: [smarat@centras.kz](mailto:smarat@centras.kz)

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением Centras Securities купить, продать или вступить в какую-либо сделку в отношении каких-либо финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников (Bloomberg, KASE, Reuters), которые Centras Securities рассматривает в качестве достоверных. Однако Centras Securities, его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения Centras Securities.