

stad (38 procent) en chipmachine-producent ASML (13 procent) verhoogden het dividend fors.

Bij toeleveranciers aan de olie-industrie is geen ruimte voor dividend. Zo zette bodemonderzoeker Fugro, na 22 jaar van trouwe uitkeringen, een streep door het dividend. Naast de implosie van de oliesector kampt het bedrijf met interne problemen. Hetzelfde geldt min of meer voor olieplatformbouwer SBM Offshore, dat overigens al drie jaar geen dividend uitkeert. De onderneming uit Schiedam heeft nog altijd last van de naweeën van een omvangrijk corruptiedossier.

MEER WINST

Op het eerste gezicht hangt het hogere dividend samen met winststijgingen. In 2014 groeide de voor eenmalige posten gecorrigeerde winst van de AEX-bedrijven van 34,1 miljard euro naar 39,5 miljard euro (15,8 procent).

Maar het grootste deel van deze winstverbetering komt op het conto van Shell dat de winst met 3,4 miljard euro zag oplopen, en ArcelorMittal dat het verlies in 2014 met 1,4 miljard euro zag teruglopen ten opzichte van een jaar eerder. Als beide bedrijven buiten beschouwing worden gelaten, bedraagt de winststijging nog geen 3 procent.

Dit fenomeen is ook zichtbaar in de payout-ratio, het percentage van de winst dat wordt uitgekeerd als dividend. Als Shell en ArcelorMittal worden meegenomen, daalt de payout-ratio van 59,6 procent in 2013 naar 55,9 procent vorig jaar. Maar als deze grootmachten niet worden meegenomen, stijgt de ratio juist iets.

Bij ongeveer de helft van de overige ondernemingen – 9 van de 20 – liep de payout ratio dan ook op. Bij DSM en Philips steeg het uitkeringspercentage zelfs tot boven de 100. Deze bedrijven handhaafden het dividend, terwijl de winst fors terugliep.

VERWACHTING

Ondanks de fors opgelopen koersen bedraagt het gemiddelde dividendrendement van de bedrijven in de AEX ruim 3 procent. Analisten verwachten dat dit rendement door dividendverhogingen zal oplopen tot 3,4 procent in 2016 en 3,66 procent 2017.

Financials nemen een belangrijk deel van die hogere uitkeringen voor hun rekening. Voor ING wordt een vervijfvoudiging van het dividend verwacht in 2017 ten opzichte van de 12 cent over afgelopen jaar. Ook voor Aegon wordt rekening gehouden met een forse groei: in 2017 wordt een dividend van 31 cent verwacht (2014: 23 cent).

Voor de meeste andere bedrijven in de hoofdindex, waaronder oliebedrijf Shell, worden aanzienlijk bescheidenere dividenden verwacht. Shell maakte begin maart bekend weer dividend in aandelen te gaan betalen. Begin vorig jaar was het daar juist mee gestopt.

ONDANKS DE FORS OPGELOPEN KOERSEN BEDRAAGT HET GEMIDDELDE DIVIDEND-RENDEMENT VAN DE BEDRIJVEN IN DE AEX RUIM 3 PROCENT

DIVIDENDKALENDER: DE KOMENDE WINSTUITKERINGEN

FONDS	DIVIDEND PER (GEWOON) AANDEEL <small>(in €, tenzij anders vermeld)</small>	UITBETALING VANAF
AEX INDEX		
Aalberts Industries	0,46	19 mei 2015
Aegon	0,12	19 juni 2015
Ahold	0,48	30 april 2015
Akzo Nobel	1,12	19 mei 2015
ArcelorMittal	0,20	15 juni 2015
ASML Holding	0,70	11 mei 2015
Delta Lloyd	0,61	17 juni 2015
Gemalto	0,42	28 mei 2015
Heineken	0,74	6 mei 2015
ING	0,12	nog niet bekend
DSM	1,10	27 mei 2015
KPN	0,05	22 april 2015
NN Group	0,57	30 juni 2015
Philips	0,80	10 juni 2015
Randstad Holding	1,29	30 april 2015
Reed Elsevier	0,44	22 mei 2015
Shell	0,47	20 maart 2015
TNT Express	0,03	13 mei 2015
Unibail-Rodamco	4,80	26 maart 2015
Unibail-Rodamco	4,80	6 juli 2015
Unilever	nmb	3 juni 2015
Vopak	0,90	29 april 2015
Wolters Kluwer	0,71	13 mei 2015
AMX INDEX		
Accel	0,61	20 mei 2015
Arcadis	0,60	3 juni 2015
ASMI	0,60	nog niet bekend
Fagron	0,75	nog niet bekend
BinckBank	0,31	8 mei 2015
Brunel International	0,70	29 mei 2015
Corbion	0,21	nog niet bekend
Corbion	0,81	nog niet bekend
IMCD	0,20	7 mei 2015
NSI	0,12	12 mei 2015
Nutreco	0,75	2 april 2015
USG People	0,16	2 juni 2015
Sligro Food Group	0,70	1 april 2015
Ten Cate	0,50	6 mei 2015
TKH	1,00	1 juni 2015
Vastned	1,27	15 mei 2015
Wereldhave	2,87	7 mei 2015

*Dividend-informatie over smallcap-fondsen is te vinden via veb.net/dividend.

*Hier zijn ook de ex-dividenddata te raadplegen

*Het overzicht op veb.net/dividend geeft de meest actuele stand van zaken weer