

VERLIEZERS

Een aantal fondsen moest iedere euro in kas houden om de crisis te overleven. KPN, Imtech en SBM Offshore waren in 2007 nog royale dividendbetalers. Afgelopen jaar kon het trio zich geen uitkering meer veroorloven.

Ook bank-verzekeraar ING moest het dividend schrappen, omdat het nog altijd over (een beetje) staatssteun beschikt. Analisten houden rekening met een snelle aflossing en verwachten een dividend van iets meer dan drie dubbeltjes over boekjaar 2015.

Aegon loste eerder staatssteun af waardoor het in concern in 2012 weer dividend kon uitkeren. Toch is het dividend over 2013 van

22 cent een fractie van de 62 cent die in 2007 nog uitgekeerd werd.

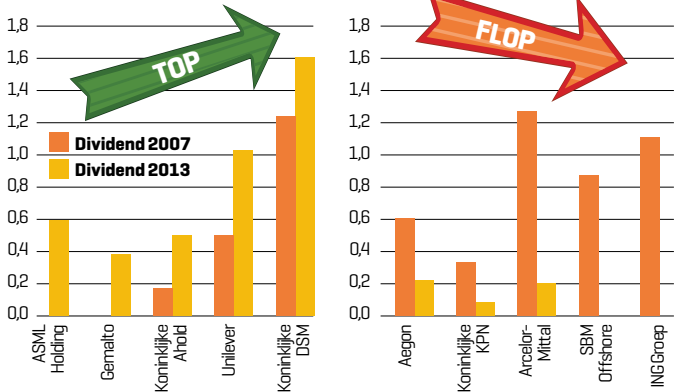
Verder is PostNL, dat in 2007 nog TNT heette en bestond uit een post- en expressbedrijf, geen favoriet onder dividendbeleggers. Bij de splitsing van het concern in TNT Express en PostNL in 2011 werd het laatste aandeel vooral verkocht aan dividendbeleggers.

Onder meer door grote pensioenproblemen kwam er een gat in de balans waardoor al jaren geen dividend kan worden uitgekeerd. Verschillende analisten verwachten dat pas in 2016 weer ruimte is voor een uitkering.



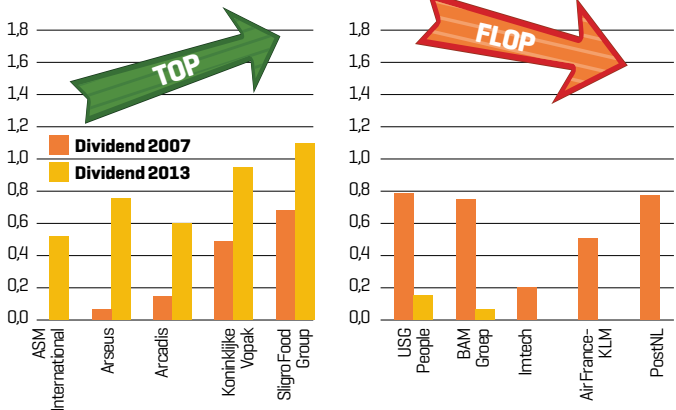
AEX DIVIDEND

Over de afgelopen zeven jaar



AMX DIVIDEND

Over de afgelopen zeven jaar



3 OVERNAMES MAKEN GROEI MOGELIJK

Welke bedrijven wisten in crisistijd hun omzet op peil te houden? Die vraag is interessant omdat omzet een 'eerlijke' variabele is waarmee boekhoudkundig minder te marchanderen valt.

Een analyse van de omzetcijfers van Damrakbedrijven leert dat ongeveer tweederde van de ondernemingen de verkopen ten opzichte van 2007 wist op te schroeven. Wat is het geheim van de omzetknallers?

WINNAARS

Meer producten of diensten verkopen is moeilijk in een klimaat waarin consumenten, bedrijven en overheden op de kosten moeten letten.

In de hoofdingex groeide alleen SBM Offshore, dat kolossale drijvende productie- en opslagplatforms voor oliebedrijven maakt en verhuurt, op eigen kracht. De omzet klom in de laatste 6 jaar met 67 procent tot 4,8 miljard dollar omdat het maritieme bedrijf een groot aantal projecten kreeg toebedeeld. De grote oliebedrijven moeten steeds verder van de kust af en dus dieper de zee in om olie te vinden en uit de grond te halen, en de expertise van SBM Offshore lijkt daar onmisbaar bij.

In de Midkap profiteerde detacheerder Brunel ook van een gunstig klimaat in de oliesector en kon het personeel plaatsen bij verschillende grote projecten. De groepsomzet van het concern steeg met 121 procent tot 1,3 miljard euro het hardst



van alle bedrijven op het Damrak.

De andere bedrijven onder de winnaars hadden overnames nodig om de omzet op te krikken. Zo wist de Franse vastgoedmaatschappij Unibail voornamelijk de omzet te verdubbelen door de overname van het Nederlandse Rodamco halverwege 2007 (nu Unibail Rodamco). In datzelfde jaar nam uitzender Randstad branchegenoot Vedior over.

Bij sommige bedrijven bleef het niet bij één overname. Heineken groeide door de overname van het Britse Scottish & Newcastle in 2008, het Mexicaanse Femsa in 2010 en het Aziatische APB in 2012. Daardoor steeg de omzet van Heineken in korte tijd van 11,2 miljard euro in 2007 tot 19,2 miljard euro eind vorig jaar.

Ook maritieme dienstverlener Boskalis leunt bij de kleine verdubbeling van de omzet tot 3,5 miljard euro grotendeels op overnames. In 2010 ging de baggeraar samen met Smit Internationale, in 2012 kwam daar bouwbedrijf MNO Vervat bij en