

5. Elementen van de winst-en-verliesrekening en het volledig perioderesultaat

5.1. Bedrijfsresultaat (EBIT) per functie

in duizend €	2011	2012	verschil
Omzet	3 339 957	3 460 624	120 667
Kostprijs van verkopen	-2 688 542	-2 981 782	-293 240
Marge op omzet	651 415	478 842	-172 573
Commerciële kosten	-148 947	-157 772	-8 825
Administratieve kosten	-134 443	-134 419	24
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	-90 146	-69 449	20 697
Andere bedrijfsopbrengsten	14 691	18 287	3 596
Andere bedrijfskosten	-11 712	-17 668	-5 956
Bedrijfsresultaat vóór eenmalige opbrengsten en kosten (REBIT)	280 858	117 821	-163 037
Enmalige opbrengsten en kosten ¹	8 427	-167 101	-175 528
Bedrijfsresultaat (EBIT)	289 285	-49 280	-338 565

¹ Winsten op de verkoop van activiteiten werden geherclassificeerd van overige financiële opbrengsten naar eenmalige opbrengsten en kosten (2011: € +20,9 miljoen). Zie ook de aangepaste sectie 'Eenmalige opbrengsten en kosten' in toelichting 2.4. 'Elementen van de winst-en-verliesrekening'.

Omzet en marge op omzet in duizend €	2011	2012	verschil (%)
Omzet	3 339 957	3 460 624	3,6%
Kostprijs van verkopen	-2 688 542	-2 981 782	10,9%
Marge op omzet	651 415	478 842	-26,5%
Marge op omzet in % van omzet	19,5%	13,8%	

De geconsolideerde omzet van Bekaert steeg met 3,6% t.o.v. 2011. Zowel de netto-impact van 9,6% van acquisities en afstotingen (integratie van de Inchalam-groep, Qingdao en Southern Wire, gedeeltelijk geneutraliseerd door de desinvesteringen van gespecialiseerde filmdekragen en industriële dekragenactiviteiten) als de wisselkoersschommelingen van 4,9% (in hoofdzaak door een sterkere USD en CNY) droegen bij tot de omzetstijging. Organisch is de omzet gedaald met 10,8%: (i) 80% wordt veroorzaakt door de zaagdraadactiviteiten met veel lagere volumes en een verdere prijsdaling van 60% als gevolg van de ineensstorting van de markt voor zonnepanelen, en (ii) 20% is gerelateerd aan andere productgroepen met stabiele volumes, maar lagere prijzen door lagere walsdraadprijzen en prijsdruk in een wereldwijde competitieve omgeving.

De daling van 26,5% van de marge op omzet is het resultaat van een stijging met 7,2% van acquisities en wisselkoersbewegingen en een daling van 33,7% van de organische activiteiten, in hoofdzaak geconcentreerd in de zaagdraadactiviteiten. De marges op omzet van andere productgroepen bleven stabiel ondanks een zeer concurrentiële omgeving.

Overheadkosten in duizend €	2011	2012	verschil (%)
Commerciële kosten	-148 947	-157 772	5,9%
Administratieve kosten	-134 443	-134 419	0,0%
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	-90 146	-69 449	-23,0%
Totaal	-373 536	-361 640	-3,2%

De toegenomen commerciële kosten weerspiegelen de opname van de nieuwe entiteiten in de consolidatie (o.a. in Chili) en de wisselkoersbewegingen, die gedeeltelijk gecompenseerd worden door lagere provisies voor dubieuze debiteuren en kostenbesparingen. De administratieve kosten blijven onveranderd omdat de netto-toename te wijten aan nieuwe entiteiten en de wisselkoersrisico's volledig geneutraliseerd wordt door kostenbesparingen. De daling van de kosten voor onderzoek en ontwikkeling is het resultaat van de herstructurering van de activiteiten gerelateerd aan zaagdraad (hoofdzakelijk in België).

Andere bedrijfsopbrengsten in duizend €	2011	2012	verschil
Ontvangen royalties	10 018	10 618	600
Winsten op verkoop van materiële en immateriële vaste activa	669	1 307	638
Gerealiseerde wisselresultaten op verkopen en aankopen	-1 439	1 055	2 494
Overheidssubsidies	3 143	1 617	-1 526
Diverse	2 300	3 690	1 390
Totaal	14 691	18 287	3 596

Overheidssubsidies hebben voornamelijk betrekking op subsidies in China (€ 1,6 miljoen). Er zijn geen aanwijzingen dat er niet zal kunnen voldaan worden aan de voorwaarden voor deze subsidies en dus ook niet dat de subsidies mogelijk teruggestort moeten worden in de toekomst.

Andere bedrijfskosten in duizend €	2011	2012	verschil
Verliezen op verkoop van materiële en immateriële vaste activa	-2 300	-2 157	143
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	-651	-226	425
Bankkosten	-2 851	-2 651	200
Diverse	-5 910	-12 634	-6 724
Totaal	-11 712	-17 668	-5 956

De toename van 'Diverse' is in hoofdzaak het gevolg van de nieuwe entiteiten en wisselkoersschommelingen, alsook de eenmalige transitiekosten in verband met de verandering van dienstverlener. 'Diverse' bevat ook kosten gerelateerd aan belastingen (andere dan winstbelastingen), die relatief stabiel blijven (€ 2,6 miljoen).

Eenmalige opbrengsten en kosten in duizend €	2011	2012	verschil
Herstructurering - bijzondere waardeverminderingen	-4 812	-82 159	-77 347
Herstructurering - overige opbrengsten	239	23	-216
Herstructurering - overige kosten	-3 895	-100 149	-96 254
Overige bijzondere waardeverminderingen	-1 342	-12 244	-10 902
Winsten bij verkoop van activiteiten ¹	20 853	13 392	-7 461
Winsten bij gefaseerde overnames	-	21 717	21 717
Overige opbrengsten	5 676	4 494	-1 182
Overige kosten	-8 292	-12 175	-3 883
Totaal	8 427	-167 101	-175 528

¹ Winsten op de verkoop van activiteiten werden geherclassificeerd van overige financiële opbrengsten naar eenmalige opbrengsten en kosten (2011: € +20,9 miljoen). Zie ook de aangepaste sectie 'Eenmalige opbrengsten en kosten' in toelichting 2.4. 'Elementen van de winst-en-verliesrekening'.

Van de in totaal € -167 miljoen eenmalige items, heeft € -117 miljoen betrekking op de herstructurering van de zaagdraadactiviteiten en de rest (€ -50 miljoen) houdt verband met de maatregelen tot herschikking van andere activiteiten en winsten van uit afstotingen en overnames.

De € -82 miljoen bijzondere waardeverminderingen bevatten € -68 miljoen voor zaagdraad (waarvan € -40 miljoen in China) en de overige € -14 miljoen hebben betrekking op de herschikking van andere Belgische productiesites, die deel uitmaken van het herstructureringsprogramma 2012.

Herstructurering – overige kosten bevat in hoofdzaak (i) € -73 miljoen ontslagvergoedingen voor de implementatie van het herschikkingsprogramma in België en het globale kostenreductieprogramma in 2012 en 2013, evenals (ii) andere kosten gerelateerd aan de ineenstorting van de zaagdraadactiviteiten en het herstructureringsprogramma in België (waarvan ongeveer de helft van de kosten in China en de andere helft in België).

Overige bijzondere waardeverminderingen reflecteren de bijzondere waardeverminderingen op goodwill en materiële vaste activa in de staalraafabriek in Canada.

De winsten op de afgestoten activiteiten in 2011 hebben betrekking op de verkoop van de activiteiten in gespecialiseerde filmdekkingen en in 2012 op de verkoop van de activiteiten industriële dekkingen.

De gefaseerde overname heeft betrekking op de herwaardering tegen reële waarde van de 50% participatie aangehouden in de Inchalam-groep voorafgaand aan de bedrijfscombinatie en op de overboekingen van

gecumuleerde omrekeningsverschillen opgenomen in het eigen vermogen voorafgaand aan de bedrijfscombinatie (zie ook toelichting 7.2. 'Effect van nieuwe bedrijfscombinaties en afgestoten activiteiten').

De overige opbrengsten komen voornamelijk voort uit de verkoop van materiële vaste activa. De overige kosten omvatten in hoofdzaak milieuprovisies en eenmalige effecten van de initiële verwerking van bedrijfscombinaties.

5.2. Bedrijfsresultaat (EBIT) per aard van opbrengsten en kosten

De onderstaande tabel levert bijkomende informatie over de toewijzing van de voornaamste componenten van het bedrijfsresultaat (EBIT) per aard van de opbrengsten en kosten.

in duizend €	2011		2012	
Omzet	3 339 957	100%	3 460 624	100%
Eenmalige opbrengsten ¹	26 768	-	39 626	-
Andere bedrijfsopbrengsten	14 691	-	18 288	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	3 381 416	-	3 518 537	-
Zelfgeproduceerde materiële vaste activa	99 084	3,0%	32 941	1,0%
Grondstoffen	-1 329 163	39,8%	-1 385 513	40,0%
Halfproducten en handelsgoederen	-112 549	3,4%	-240 418	6,9%
Voorraadwijziging goederen in bewerking en gereed product	36 938	-1,1%	-33 243	1,0%
Personeelskosten	-618 556	18,5%	-711 721	20,6%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-200 835	6,0%	-229 103	6,6%
Bijzondere waardeverminderingen	-6 470	0,2%	-94 987	2,7%
Vervoer- en verhandelingskosten gereed product	-135 624	4,1%	-147 769	4,3%
Hulpstoffen en wisselstukken	-286 369	8,6%	-205 829	5,9%
Kosten voor nutsvoorzieningen	-193 503	5,8%	-208 048	6,0%
Onderhouds- en herstellingskosten	-51 104	1,5%	-47 804	1,4%
Uitgaven voor operationele leasing	-22 709	0,7%	-21 182	0,6%
Commissies in commerciële kosten	-4 814	0,1%	-5 559	0,2%
Douane en accijnzen	-34 057	1,0%	-27 413	0,8%
ICT kosten	-26 784	0,8%	-30 615	0,9%
Reclame- en promotiekosten	-8 686	0,3%	-5 924	0,2%
Reis-, restaurant- en hotelkosten	-39 935	1,2%	-37 320	1,1%
Consultancy	-29 404	0,9%	-21 053	0,6%
Kantoorbenodigdheden en -uitrusting	-13 796	0,4%	-15 281	0,4%
Durfkapitaalfondsen O&O	-1 617	0,0%	-772	0,0%
Tijdelijke of externe personeelskosten	-19 792	0,6%	-17 003	0,5%
Verzekeringskosten	-4 851	0,1%	-7 230	0,2%
Diverse bedrijfskosten	-87 535	2,6%	-106 972	3,1%
Totaal bedrijfskosten	-3 092 131	92,6%	-3 567 817	103,1%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	289 285	8,7%	-49 280	1,4%

¹ Winsten op de verkoop van activiteiten werden geherclassificeerd van overige financiële opbrengsten naar eenmalige opbrengsten en kosten (2011: € +20,9 miljoen). Zie ook de aangepaste sectie 'Eenmalige opbrengsten en kosten' in toelichting 2.4. 'Elementen van de winst-en-verliesrekening'. De overige opbrengsten en herstructurering - overige opbrengsten (€ 5,9 miljoen in 2011) werden in deze tabel geherclassificeerd van diverse bedrijfskosten naar eenmalige opbrengsten.

5.3. Renteopbrengsten en -lasten

in duizend €	2011	2012
Renteopbrengsten van financiële activa niet geassocieerd als tegen RWVR	7 521	8 711
Renteopbrengsten	7 521	8 711
<i>Rentelasten van financiële verplichtingen niet geassocieerd als tegen RWVR</i>	<i>-66 826</i>	<i>-74 919</i>
<i>Rentelastaanpassingen voortkomend uit economische afdekkingen</i>	<i>-1 111</i>	<i>-5 903</i>
Rentelasten	-67 937	-80 822
Rentegedeelte van rentedragende voorzieningen	-5 378	-6 963
Rentelasten	-73 315	-87 785
Totaal	-65 794	-79 074

De toename in rentelasten wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door de obligatielening in twee tranches voor een totaal bedrag van € 400 miljoen uitgegeven in november 2011, wat als gevolg heeft dat de gemiddelde rentedragende schuld substantieel hoger is dan het voorbije jaar.

Rentelasten van financiële verplichtingen niet geassocieerd als tegen reële waarde via het resultaat (RWVR) hebben betrekking op alle schuldinstrumenten van de groep, met uitzondering van de renterisicobeperkende derivaten aangemerkt als economische afdekkingen (zie toelichting 7.3. 'Beheer van financiële risico's en derivaten'). De betaalde of ontvangen interesten van voorgaande worden gerapporteerd als rentelast-aanpassingen voortkomend uit economische afdekkingen.

Het rentegedeelte van rentedragende voorzieningen heeft voornamelijk betrekking op de rentelasten na aftrek van het verwachte rendement van fondsbeleggingen van toegezegd pensioenregelingen (zie toelichting 6.15. 'Voorzieningen voor personeelsbeloningen').

5.4. Overige financiële opbrengsten en lasten

in duizend €	2011	2012
<i>Waardeaanpassingen van derivaten</i>	<i>-26 672</i>	<i>43 659</i>
<i>Waardeaanpassingen van afgedekte posities</i>	<i>574</i>	<i>-741</i>
<i>Wisselresultaten op afgedekte posities</i>	<i>39 300</i>	<i>-44 194</i>
Impact van derivaten	13 202	-1 276
Overige wisselresultaten	11 362	6 155
Bijzondere waardeverminderingen op financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	-7 906
Meerwaarden en minwaarden op verkoop van financiële activa ¹	2 048	2 197
Dividenden van andere deelnemingen	343	388
Overige	-529	-2 437
Totaal	26 426	-2 879

¹ *Winsten op de verkoop van activiteiten werden geherclassificeerd van overige financiële opbrengsten naar eenmalige opbrengsten en kosten (2011: € +20,9 miljoen). Zie ook de aangepaste sectie 'Eenmalige opbrengsten en kosten' in toelichting 2.4. 'Elementen van de winst-en-verliesrekening'.*

Waardeaanpassingen omvatten de wijzigingen in reële waarde van alle derivaten die niet als kasstroom-afdekkingen worden aangemerkt, alsook van leningen die afgedekt zijn door een reële waardeafdekking. De impact van derivaten op de overige financiële opbrengsten en lasten omvat geen enkele impact opgenomen in andere elementen van de winst-en-verliesrekening, zoals rentelasten, kostprijs van verkopen of andere bedrijfsopbrengsten en -kosten. Voor meer details betreffende de impact van derivaten, zie toelichting 7.3. 'Beheer van financiële risico's en derivaten'.

Een bijzondere waardevermindering van € 7,9 miljoen werd geboekt op de deelneming van de Groep in Shougang Concord Century Holdings Ltd op 30 juni 2012, gebaseerd op een langdurige daling van de reële waarde.

Een wijziging in de classificering van winsten en verliezen op deelnemingen werd doorgevoerd, die nu nog enkel betrekking hebben op de verkopen van niet-geconsolideerde deelnemingen. Winsten en verliezen op de afstoting van geconsolideerde deelnemingen werden geherclassificeerd naar eenmalige elementen in EBIT. In 2011 heeft dit betrekking op de verkoop van de gespecialiseerde filmdeklagenactiviteit (€ 20,9 miljoen).

5.5. Winstbelastingen

in duizend €	2011	2012
Verschuldigde belastingen over het lopend jaar	-98 296	-47 305
Uitgestelde belastingen	30 163	-20 410
Totale belastinglast	-68 133	-67 715

Verband tussen de totale belastinglast en winst vóór belastingen

In onderstaande tabel wordt met winst vóór belastingen bedoeld: resultaat vóór belastingen.

in duizend €	2011	2012
Winst vóór belastingen	249 917	-131 233
Belastinglast op resultaten van fiscale entiteiten tegen de theoretische lokale belastingvoet van de betrokken landen	-63 407	44 371
Belastinglast op de uitkering van overgedragen winsten	-9 110	1 896
Totale theoretische belastinglast	-72 517	46 267
Theoretische belastingvoet	-29,0%	-35,3%
Belastingimpact van:		
<i>Fiscaal niet-afrekbare uitgaven</i>	-13 076	-15 833
<i>Andere belastingvoeten en speciale belastingregimes</i>	17 082	4 752
<i>Niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen</i>	-18 074	-120 483
<i>Aanwending van voorheen niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen</i>	4 357	12 741
<i>Regularisatie van verschuldigde belastingen over voorgaande jaren</i>	5 202	4 600
<i>Fiscaal vrijgestelde inkomsten</i>	5 820	11 345
<i>Overige</i>	3 073	-11 104
Totale belastinglast	-68 133	-67 715
Werkelijke belastingvoet	-27,3%	N/A

De theoretische belastingvoet werd vertekend door verliezen in sommige landen. Als gevolg daarvan is de theoretische belastingvoet niet representatief.

Andere belastingvoeten en speciale belastingregimes weerspiegelen tijdelijke belastingvrijstellingen en de notionele interestaftrek. De vrijgestelde inkomsten van 2012 betreffen in hoofdzaak winsten op afgestoten activiteiten. In 2011 waren dit vooral financiële opbrengsten in de Hong Kong holdings.

5.6. Aandeel in het resultaat van joint ventures en geassocieerde ondernemingen

De resultaten van de Braziliaanse joint ventures bleven nagenoeg stabiel in vergelijking met vorig jaar. Het negatief resultaat in BOSFA Pty Ltd werd vooral veroorzaakt door de bijzondere waardevermindering van het gebouw, voorheen gebruikt voor het vervaardigen van staalkoorden.

in duizend €		2011	2012
Joint ventures			
BOSFA Pty Ltd	Australië	225	-1 460
Belgo Bekaert Arames Ltda en dochteronderneming ¹	Brazilië	15 694	15 932
BMB-Belgo Mineira Bekaert Artefatos de Arame Ltda	Brazilië	-29	344
Inchalam-groep ²	Chili	9 261	-
Bekaert Faser Vertriebs GmbH	Duitsland	62	33
Bekaert (Xinyu) Metal Products Co Ltd ³	China	210	-4 466
Totaal		25 423	10 383

¹ Vanaf 1 maart 2012 heeft Belgo Bekaert Arames Ltda zijn dochteronderneming opgeslorpt (Belgo Bekaert Nordeste SA).

² Vanaf 1 januari 2012 wordt de Inchalam-groep volledig geconsolideerd. Zie toelichting 7.2. 'Effect van nieuwe bedrijfscombinaties en afgestoten activiteiten'.

³ Bekaert (Xinyu) Metal Products Co Ltd werd op 15 december 2011 verworven. Het resultaat over 2012 werd negatief beïnvloed door een bijzondere afwaardering.

Zie ook toelichting 7.8. 'Dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen' voor de volledige lijst van juridische entiteiten gerelateerd aan deze toelichting.

5.7. Winst per aandeel

2012	Aantal
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (basisberekening)	59 058 520
Verwateringseffect van uitgegeven warrants en opties	93 267
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (na verwateringseffect)	59 151 787

	Basis- berekening	Na verwaterings- effect
Perioderesultaat toerekenbaar aan de Groep en aan de gewone aandeelhouders (in duizend €)	-194 940	-194 940
Winst per aandeel (in €)	-3,301	-3,296

2011	Aantal
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (basisberekening)	58 933 624
Verwateringseffect van uitgegeven warrants en opties	395 126
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (na verwateringseffect)	59 328 750

	Basis- berekening	Na verwaterings- effect
Perioderesultaat toerekenbaar aan de Groep en aan de gewone aandeelhouders (in duizend €)	192 643	192 643
Winst per aandeel (in €)	3,269	3,247

De gewogen gemiddelde slotkoers tijdens 2012 was € 22,59 per aandeel (2011: € 54,69 per aandeel). De volgende opties en warrants hadden een uitoefenprijs die hoger lag dan de gewogen gemiddelde slotkoers en waren dus antidilutief tijdens de verslagperiode.

Niet-dilutieve instrumenten	Datum van toekenning	Uitoefenprijs (in €)	Aantal toegekend	Aantal uitstaand
SOP2 - opties	19.02.2007	30,175	37 500	10 000
SOP2 - opties	18.02.2008	28,335	43 500	19 500
SOP2 - opties	15.02.2010	33,990	49 500	49 500
SOP 2005-2009 - warrants	20.02.2006	23,795	212 298	10 215
SOP 2005-2009 - warrants	19.02.2007	30,175	182 010	10 270
SOP 2005-2009 - warrants	18.02.2008	28,335	229 200	118 850
SOP 2005-2009 - warrants	15.02.2010	33,990	225 450	210 450
SOP 2010-2014 opties	14.02.2011	77,000	360 925	350 925
SOP 2010-2014 opties	20.02.2012	25,140	287 800	287 800

Voor meer informatie i.v.m. warrants, zie toelichting 6.12. 'Gewone aandelen, eigen aandelen, warrants en aandelenopties'.

5.8. Volledig perioderesultaat

De volgende tabel analyseert de uitgestelde belastingen opgenomen in het eigen vermogen per rubriek van het volledig perioderesultaat.

in duizend €	2011	2012
Omrekeningsverschillen	-831	2 463
Overige omrekeningsverschillen	-831	2 463
Kasstroomafdekkingen	-222	-816
Reëlewaardewijzigingen overgeboekt naar de winst-en-verliesrekening	-832	495
Overige wijzigingen in kasstroomafdekkingen	610	-1 311
Actuariële winsten en verliezen (-) op toegezegdpensioenregelingen	2 948	486
Overige	-8	-
Totaal uitgestelde belastingen opgenomen in het eigen vermogen	1 887	2 133
Toerekenbaar aan de Groep	1 684	1 677
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	203	456