

Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening

1. Algemene informatie

NV Bekaert SA (de 'onderneming') is een onderneming die in België gedomicilieerd is. De geconsolideerde jaarrekening van de onderneming omvat de onderneming en haar dochterondernemingen (samen verder de 'Groep' genoemd) en het belang van de Groep in joint ventures en geassocieerde ondernemingen gewaardeerd volgens de equity-methode. De geconsolideerde jaarrekening werd door de Raad van bestuur van de onderneming vrijgegeven voor publicatie op 19 maart 2012.

2. Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving

2.1. Conformiteitsverslag

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Deze jaarrekening is ook in overeenstemming met de IFRS-standaarden zoals gepubliceerd door de IASB.

Nieuwe en gewijzigde standaarden en interpretaties

Standaarden, interpretaties en aanpassingen die van kracht werden in 2011

Geen van de nieuwe en aangepaste standaarden en interpretaties toegepast in de huidige verslag-periode was van invloed op de bedragen gepresenteerd in deze jaarrekening.

Volgende nieuwe en herziene standaarden werden voor het eerst toegepast in deze jaarrekening. De toepassing ervan had geen impact op de gepresenteerde bedragen in deze jaarrekening, maar kan gevolgen hebben op toekomstige transacties of overeenkomsten.

- IAS 32 (Aanpassing), Financiële instrumenten: Presentatie – Classificatie van uitgaven van rechten (ingangsdatum 1 januari 2011). De aanpassingen verduidelijken dat rechten, opties of warrants om een vast aantal eigenvermogensinstrumenten te verwerven moeten verwerkt worden als eigenvermogensinstrumenten indien de entiteit deze rechten, opties of warrants pro rata toekent aan alle bestaande eigenaars van eenzelfde categorie van niet-afgeleide eigenvermogensinstrumenten.

- IFRIC 19, Aflossing van financiële verplichtingen met eigenvermogensinstrumenten (ingangsdatum 1 januari 2011). Deze interpretatie voorziet in richtlijnen over swaps van schuld voor eigen vermogen.
- IAS 24 (Aanpassing), Informatieverschaffing over verbonden partijen (ingangsdatum 1 januari 2011). Deze herziening van 2009 betreft volgende twee aspecten (a) een wijziging in de definitie van een verbonden partij en (b) de invoering van een gedeeltelijke vrijstelling van verplichte toelichtingen voor entiteiten die eigendom zijn van de staat.
- IFRIC 14 (Aanpassing), IAS 19 – Beperking van activa uit hoofde van toegezegd-pensioen-regelingen, minimale financieringsverplichtingen en hun interactie (ingangsdatum 1 januari 2011). Deze interpretatie behandelt vooruitbetalingen van een minimale financieringsverplichting.
- IAS 1 (Aanpassing), Presentatie van de jaarrekening (ingangsdatum 1 januari 2011), als onderdeel van de verbeteringen aan IFRS gepubliceerd in 2010. De aanpassingen verduidelijken dat een entiteit kan kiezen om de details van de andere elementen van het resultaat ofwel in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen ofwel in de toelichtingen te presenteren. Bekaert verschaft een detailanalyse in de toelichtingen, en presenteert het totaal van de andere elementen van het resultaat op één lijn in het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen.
- De Verbeteringen aan IFRS gepubliceerd in mei 2010. Deze aanpassingen hebben betrekking op IFRS 1, Eerste toepassing van

International Financial Reporting Standards, IFRS 3, Bedrijfscombinaties, IFRS 7, Financiële instrumenten: informatieverschaffing, IAS 1, Presentatie van de jaarrekening en overgangsbepalingen voor aanpassingen als gevolg van IAS 27, De geconsolideerde jaarrekening en de enkelvoudige jaarrekening, IAS 34, Tussentijdse financiële verslaggeving en IFRIC 13, Loyaliteitsprogramma's.

Standaarden, aanpassingen en interpretaties die nog niet van kracht zijn in 2011 en die niet vervroegd toegepast werden

De Groep heeft niet geopteerd voor vervroegde toepassing van volgende nieuwe of gewijzigde standaarden, waarvan de toepassing een impact zou kunnen hebben.

- IFRS 7 (Aanpassing), Financiële instrumenten: informatieverschaffing (ingangsdatum 1 januari 2012), met betrekking tot overdrachten van financiële activa, gepubliceerd in oktober 2010. Deze aanpassing beoogt een kwaliteitsverbetering van de informatie inzake financiële activa (i) die werden 'overgedragen', maar die nog altijd (gedeeltelijk) opgenomen worden door de entiteit of (ii) die niet meer opgenomen worden door de entiteit, maar waarin de entiteit nog in zekere mate betrokken is.
- IFRS 7 (Aanpassing), Financiële instrumenten: informatieverschaffing (ingangsdatum 1 januari 2013, maar nog niet goedgekeurd) met betrekking tot saldering van financiële activa en verplichtingen (m.a.w. op één lijn presenteren van een nettobedrag op de balans), gepubliceerd in december 2011. De aanpassing betreft bijkomende informatie over contractuele bepalingen die toelaten om financiële instrumenten te salderen en vergelijkbare overeenkomsten, teneinde de gevolgen van deze overeenkomsten op de financiële positie te evalueren.
- IFRS 9, Financiële instrumenten en daaropvolgende aanpassingen (ingangsdatum 1 januari 2015, maar nog niet goedgekeurd). De huidige versie van IFRS 9 (ook bekend als Fase I) vereenvoudigt voornamelijk de classificatie en waardering van financiële activa en financiële verplichtingen. De andere fasen zijn nog niet gefinaliseerd.
- IFRS 10, Geconsolideerde jaarrekening (ingangsdatum 1 januari 2013, maar nog niet goedgekeurd). IFRS 10 vervangt de bepalingen met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening uit IAS 27, Geconsolideerde jaarrekening en enkelvoudige jaarrekening. SIC 12, Consolidatie – Voor een bijzonder doel opgerichte entiteiten, werd geannuleerd bij de publicatie van IFRS 10. Volgens IFRS 10 is zeggenschap de enige basis voor consolidatie. Er wordt een nieuwe definitie voor zeggenschap ingevoerd die drie elementen omvat: (a) macht over een entiteit, (b) blootstelling aan, of rechten op variabele rendementen als gevolg van betrokkenheid in een entiteit, (c) de mogelijkheid om macht uit te oefenen over een entiteit teneinde het bedrag van deze rendementen te beïnvloeden.
- IFRS 11, Gezamenlijke overeenkomsten (ingangsdatum 1 januari 2013, maar nog niet goedgekeurd). IFRS 11 vervangt IAS 31, Belangen in joint ventures. De standaard behandelt de classificatie van gezamenlijke overeenkomsten waarin twee of meer partijen gezamenlijke zeggenschap hebben. SIC 13, Entiteiten waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend – Niet-monetaire bijdragen door deelnemers in een joint venture, werd geannuleerd bij de publicatie van IFRS 11. Volgens IFRS 11 worden gezamenlijke overeenkomsten geclassificeerd hetzij als gezamenlijke activiteiten hetzij als gezamenlijke entiteiten (joint ventures), terwijl IAS 31 drie types van gezamenlijke overeenkomsten onderscheidde: gezamenlijke entiteiten, gezamenlijke activa en gezamenlijke activiteiten. Verder dienen joint ventures geconsolideerd te worden volgens de *equity*-methode. Aangezien Bekaert reeds de *equity*-methode toepast voor de consolidatie van joint ventures, zal deze laatste aanpassing geen impact hebben op de geconsolideerde jaarrekening.
- IFRS 12, Informatieverschaffing over betrokkenheid in andere entiteiten (ingangsdatum 1 januari 2013, maar nog niet goedgekeurd). Deze standaard vereist bijkomende toelichtingen, met inbegrip van verkorte financiële informatie voor elke joint venture of dochteronderneming met minderheidsbelangen die significant bijdraagt tot de Groep.
- IFRS 13, Waardering tegen reële waarde (ingangsdatum 1 januari 2013, maar nog niet goedgekeurd). IFRS 13 definieert de reële waarde, creëert een raamwerk voor de waardering tegen reële waarde, en vereist toelichtingen over de waardering tegen reële waarde.
- IAS 1 (Aanpassing), Presentatie van de jaarrekening – Presentatie van de andere elementen van het resultaat (ingangsdatum 1 januari 2013, maar nog niet goedgekeurd). De aanpassingen vereisen bijkomende toelichtingen in het gedeelte andere elementen van het resultaat zodat deze

elementen worden opgesplitst in twee categorieën: (a) elementen die in de toekomst eventueel geherclassificeerd kunnen worden naar de winst- en verliesrekening en (b) elementen die niet geherclassificeerd kunnen worden. De belastingeffecten op de andere elementen van het resultaat dienen op dezelfde manier opgesplitst te worden. De andere elementen van het resultaat zullen aldus gepresenteerd worden vanaf de boekjaren waarin de aanpassing van kracht wordt.

- IAS 19 (Herzien in 2011), Personeelsbeloningen (ingangsdatum 1 januari 2013, maar nog niet goedgekeurd). De aanpassingen wijzigen de administratieve verwerking van toegezegd-pensioenregelingen en ontslagvergoedingen. De belangrijkste wijziging betreft de verwerking van wijzigingen in toegezegd-pensioenverplichtingen en fondsbeleggingen. Volgens de aanpassingen, die eveneens de bandbreedte-benadering verbieden en de opname van pensioenkosten van verstreken diensttijd versnellen, dienen deze wijzigingen opgenomen te worden wanneer ze zich voordoen. Verder, bij de bepaling van de nettopensoenkost van een toegezegd-pensioenregeling, wordt de rentelast en het verwachte rendement op fondsbeleggingen vervangen door een netto-interestvoet op de nettovoorziening/-vordering uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen die gebaseerd is op een unieke disconteringsvoet. Het effect van deze laatste aanpassing op de geprojecteerde netto-pensioenkost van de toegezegd-pensioenregelingen 2012 van Bekaert wordt geschat op een toename met € 1,3 miljoen.
- IAS 27 (Aanpassing), Enkelvoudige jaarrekening (ingangsdatum 1 januari 2013, maar nog niet goedgekeurd). Het gedeelte met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening van deze standaard, die voorheen "Geconsolideerde jaarrekening en enkelvoudige jaarrekening" genaamd was, werd verwijderd als gevolg van de publicatie van IFRS 10, Geconsolideerde jaarrekening. De aangepaste standaard zal bijgevolg niet meer van toepassing zijn voor Bekaert, aangezien de enkelvoudige jaarrekening niet gepubliceerd wordt volgens IFRS.
- IAS 28 (Aanpassing), Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures (ingangsdatum 1 januari 2013, maar nog niet goedgekeurd). De aanpassing betreft voornamelijk de boekhoudkundige verwerking van joint ventures volgens de *equity*-methode.
- IAS 32 (Aanpassing), Financiële instrumenten: presentatie – Saldering van financiële activa en verplichtingen

(ingangsdatum 1 januari 2014, maar nog niet goedgekeurd). De aanpassing verduidelijkt de regels met betrekking tot de saldering van financiële activa en verplichtingen.

In dit stadium verwacht de Groep niet dat de eerste toepassing van volgende aanpassingen aan standaarden en nieuwe interpretaties een belangrijk effect op de jaarrekening zullen hebben:

- IAS 12 (Aanpassing), Winstbelastingen (ingangsdatum 1 januari 2012, maar nog niet goedgekeurd) betreffende Uitgestelde belastingen: Inbaarheid van onderliggende activa en meer specifiek wanneer vastgoedbeleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde in IAS 40, Vastgoedbeleggingen. Aangezien de Groep dit waarderingmodel niet toepast, wordt deze aanpassing irrelevant geacht.
- IFRIC 20, Afschrapingskosten in de productie-fase van een bovengrondse mijn (ingangsdatum 1 januari 2013, maar nog niet goedgekeurd). Deze interpretatie betreft de verwerking van de afschrapingskosten als gevolg van het verwijderen van afval bij bovengrondse mijnen.

2.2. Algemene principes

Voorstellingsbasis

De geconsolideerde rekeningen worden voorgesteld in duizend euro, op basis van de historische kostprijsmethode, behalve voor financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden en beschikbaar voor verkoop, die tegen reële waarde worden opgenomen. Financiële activa waarvoor geen prijsnotering voorhanden is in een actieve markt en waarvan de reële waarde niet op een betrouwbare manier kan bepaald worden, worden echter tegen historische kostprijs gewaardeerd. Tenzij anders vermeld, zijn de grondslagen voor financiële verslaggeving consistent toegepast met het vorig boekjaar.

Consolidatieprincipes

Dochterondernemingen

Dochterondernemingen zijn ondernemingen waarover NV Bekaert SA een beslissende invloed ('zeggenschap') uitoefent. Dit betekent over het algemeen dat NV Bekaert SA, rechtstreeks of onrechtstreeks, meer dan 50% bezit van de stemrechten verbonden met het kapitaal en in staat is om het financiële en operationele beleid van de onderneming te sturen teneinde de voordelen ervan te verwerven. De

jaarrekening van een dochteronderneming wordt in de gecon-solideerde jaarrekening opgenomen vanaf de datum van verwerving tot het einde van de zeggenschap. Alle intra-groepsverrichtingen, intragroepssaldi en niet-gerealiseerde winsten op intragroeps-verrichtingen worden geëlimineerd; niet-gerealiseerde verliezen worden eveneens geëlimineerd tenzij het om permanente waarde-verminderingen gaat. Het deel van het eigen vermogen, respectievelijk van het resultaat dat toewijsbaar is aan de minderheidsaandeelhouders wordt afzonderlijk vermeld in de balans, respectievelijk de winst-en-verlies-rekening. Wijzigingen in het aandeelhouderschap van de Groep in dochterondernemingen waarbij de Groep de zeggenschap niet verliest, worden verwerkt als eigenvermogentransacties. Daarbij worden de nettoboekwaardes van de Groeps-belangen en van minderheidsbelangen aangepast aan de gewijzigde aandeelhouders-structuur. Verschillen tussen de aanpassing van de minderheidsbelangen en de reële waarde van de betaalde of ontvangen overname-vergoeding worden rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen. Wanneer de Groep de zeggenschap in een dochteronderneming verliest, wordt de winst of het verlies op de overname bepaald als het verschil tussen:

- de reële waarde van de ontvangen overname-vergoeding plus de reële waarde van het eventueel resterend belang, en
- de nettoboekwaarde van de activa (inclusief goodwill), passiva en eventuele minderheidsbelangen vóór de overname.

Joint ventures en geassocieerde ondernemingen

Een joint venture is een contractuele overeenkomst, waarbij NV Bekaert SA en andere partijen rechtstreeks of onrechtstreeks een economische activiteit opzetten, waarover zij gezamenlijke zeggenschap hebben, wat inhoudt dat de strategische, financiële en operationele beslissingen de unanieme toestemming vereisen van de partijen die de zeggenschap delen. Geassocieerde ondernemingen zijn ondernemingen waarin NV Bekaert SA, rechtstreeks of onrechtstreeks, een invloed van betekenis heeft en die geen dochterondernemingen of joint ventures zijn. Dit is verondersteld het geval te zijn indien de Groep tenminste 20% van de stemrechten verbonden met de aandelen bezit. De opgenomen financiële informatie met betrekking tot deze ondernemingen is opgesteld volgens de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep. Wanneer de Groep gezamenlijke zeggenschap in een joint venture verwerft of een invloed van betekenis in een geasso-

cieerde onderneming verwerft, wordt het aandeel in de verworven activa, passiva en voorwaardelijke verplichtingen initieel gewaardeerd tegen de reële waarde op de overnamedatum en verwerkt volgens de *equity*-methode. Indien de overnamevergoeding meer bedraagt dan de reële waarde van het verworven aandeel in de overgenomen activa, passiva en voorwaardelijke verplichtingen wordt dit verschil als goodwill opgenomen. Is de aldus berekende goodwill negatief, dan wordt dit verschil onmiddellijk in het resultaat verwerkt. Daarna wordt het aandeel van de Groep in het resultaat van joint ventures en geassocieerde ondernemingen overeenkomstig de *equity*-methode in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen vanaf de dag dat de gezamenlijke zeggenschap respectievelijk de invloed van betekenis ontstaat tot de dag dat er een einde aan komt. Wanneer het aandeel van de Groep in de verliezen van de joint venture of de geassocieerde onderneming groter wordt dan de boekwaarde van de deelneming, wordt de boekwaarde op nul gezet en worden bijkomende verliezen enkel nog opgenomen in de mate dat de Groep bijkomende verplichtingen op zich genomen heeft. Niet-gerealiseerde winsten uit transacties met joint ventures en geassocieerde ondernemingen worden geëlimineerd ten belope van het belang van de Groep tegenover de deelneming in de joint venture respectievelijk de geassocieerde onderneming. De nettoboekwaarde van deelnemingen in joint ventures en geassocieerde ondernemingen wordt opnieuw geëvalueerd indien er indicaties zijn van een bijzondere waardevermindering, of indicaties dat eerder opgenomen bijzondere waardeverminderingen niet langer gerechtvaardigd zijn. De deelnemingen in joint ventures en geassocieerde ondernemingen in de balans omvatten ook de boekwaarde van gerelateerde goodwill.

Valutaomrekening

Elementen uit de jaarrekening van elk van de Groepsentiteiten worden gewaardeerd in de valuta van de primaire economische omgeving waarin de entiteit werkt ('de functionele valuta'). De geconsolideerde jaarrekening wordt voorgesteld in euro, de functionele valuta van de onderneming en tevens de presentatievaluta van de Groep. De jaarrekeningen van buitenlandse dochterondernemingen worden als volgt omgerekend:

- activa en verplichtingen tegen de slotkoers van de Europese Centrale Bank;
- opbrengsten, kosten en kasstromen tegen de gemiddelde dagkoers van het jaar;

- componenten van het eigen vermogen tegen historische wisselkoers.

Wisselkoersverschillen die ontstaan bij de omrekening van de netto-investering in buitenlandse dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen tegen de slotkoers worden in het eigen vermogen opgenomen onder 'Gecumuleerde omrekeningsverschillen'. Bij verkoop van buitenlandse entiteiten worden de betreffende gecumuleerde omrekeningsverschillen opgenomen in de winst-en-verliesrekening als deel van de gerealiseerde meerwaarde of minwaarde op de verkoop. In de jaarrekening van de moeder vennootschap en haar dochterondernemingen worden alle monetaire activa en verplichtingen in vreemde valuta omgerekend tegen de wisselkoers op de balans-datum. Alle gerealiseerde en niet-gerealiseerde koerswinsten en – verliezen worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen, behalve wanneer zij opgespaard worden in het eigen vermogen als in aanmerking komende kasstroomafdekkingen en afdekkingen van netto-investeringen. Goodwill wordt beschouwd als een actief van de overgenomen partij en wordt daarom verwerkt in de valuta van de overgenomen partij en omgerekend tegen de slotkoers.

2.3. Balanselementen

Immateriële activa

Immateriële activa verworven in een bedrijfscombinatie worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde; afzonderlijk verworven immateriële activa worden initieel gewaardeerd tegen kostprijs. Na hun initiële opname worden immateriële activa gewaardeerd tegen kostprijs of reële waarde verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen. Immateriële activa worden lineair afgeschreven over hun naar best vermogen geschatte gebruiksduur. De afschrijvings-duur en -methode worden elk jaar opnieuw geëvalueerd bij afsluiting van het boekjaar. Een wijziging in de gebruiksduur van een immateriële actief wordt prospectief verwerkt als een schattingswijziging. Volgens de bepalingen van IAS 38 kunnen immateriële activa een onbepaalde gebruiksduur hebben. Indien de gebruiksduur van een immateriële actief niet kan worden bepaald, wordt er geen afschrijving opgenomen en wordt het actief minstens jaarlijks geëvalueerd met het oog op een bijzondere waarde-vermindering.

Licenties, patenten en soortgelijke rechten

Uitgaven voor aangekochte licenties, patenten, handelsmerken en soortgelijke rechten worden geactiveerd en lineair afgeschreven over de contractuele looptijd, indien van toepassing, of over de geschatte gebruiksduur, die normaal ingeschat wordt op hoogstens 10 jaar.

Computersoftware

Uitgaven met betrekking tot aankoop, ontwikkeling of onderhoud van computer-software worden over het algemeen ten laste van het resultaat genomen op het ogenblik dat ze zich voordoen. Alleen externe uitgaven die rechtstreeks verband houden met de aankoop en implementatie van aangekochte ERP-software worden als immateriële activa opgenomen en lineair afgeschreven over 5 jaar.

Gebruiksrechten van terreinen

Het gebruiksrecht van terreinen wordt opgenomen als immateriële actief en lineair afgeschreven over de contractuele periode.

Onderzoek en ontwikkeling

Uitgaven voor onderzoeksactiviteiten met het oog op het verwerven van nieuwe wetenschappelijke of technologische kennis of inzichten worden als kosten in de winst-en-verliesrekening opgenomen op het ogenblik dat ze zich voordoen.

Uitgaven voor ontwikkelingsactiviteiten, waarbij onderzoeksresultaten toegepast worden in een plan of ontwerp voor de productie van nieuwe of substantieel verbeterde producten en processen voorafgaand aan commerciële productie of ingebruikname, worden alleen opgenomen in de balans als aan alle onderstaande voorwaarden is voldaan:

- het product of proces is nauwkeurig omschreven en de uitgaven zijn afzonderlijk identificeerbaar en op een betrouwbare manier meetbaar;
- de technische haalbaarheid van het product is bewezen;
- het product of proces zal gecommercialiseerd worden of binnen de onderneming aangewend worden;
- er wordt verwacht dat de activa toekomstige economische voordelen zullen genereren (bv. er bestaat een potentiële markt voor het product of het nut voor interne aanwending is bewezen);
- de nodige technische, financiële en andere middelen zijn aanwezig om het project te finaliseren.

In de meeste gevallen is niet aan deze opname-criteria voldaan. Geactiveerde ontwikkelingskosten worden lineair

afgeschreven over de verwachte duur van de gegenereerde voordelen vanaf de start van de commerciële productie van het product. De afschrijvingsduur is normaliter hoogstens tien jaar. Een lopend onderzoeks- en ontwikkelingsproject verworven in een bedrijfs-combinatie wordt afzonderlijk van goodwill geactiveerd als zijn reële waarde betrouwbaar kan gemeten worden.

Emissierechten

Bij gebrek aan IASB-standaarden en – interpretaties betreffende de administratieve verwerking van CO₂-emissierechten, heeft de Groep de ‘nettobenadering’ gebruikt. Deze methode houdt in dat:

- emissierechten worden opgenomen als immateriële activa tegen hun kostprijs (de gratis verkregen rechten worden dus tegen nulwaarde opgenomen), en
- indien de werkelijke emissies de opgenomen rechten overtreffen wordt een verplichting opgenomen tegen de reële waarde van de aan te kopen rechten om het tekort aan te vullen op balansdatum.

Overige immateriële activa

Overige immateriële activa bevatten voornamelijk klantenlijsten en andere immateriële commerciële activa, zoals merknamen, die afzonderlijk of bij een bedrijfscombinatie verworven werden. Deze worden lineair afgeschreven over hun geschatte gebruiksduur.

Goodwill en bedrijfscombinaties

Overnames van bedrijven worden verwerkt volgens de overnamemethode. De betaalde overnamevergoeding in een bedrijfscombinatie wordt gewaardeerd tegen reële waarde, die berekend wordt als de som van de reële waardes op de overnamedatum van de activa afgestaan door de Groep, de verplichtingen opgenomen door de Groep tegenover de vorige eigenaars van de overgenomen activiteit en de participaties afgestaan door de Groep in ruil voor de zeggenschap in de overgenomen partij. Uitgaven in verband met de overname worden opgenomen in het resultaat zodra ze zich voordoen.

De identificeerbare overgenomen activa en opgelopen verplichtingen worden opgenomen tegen hun reële waarde op de overnamedatum. Goodwill wordt bepaald als het verschil tussen (i) de som van volgende elementen:

- de overgedragen overnamevergoeding;
- de minderheidsbelangen in de overgenomen partij;

- de reële waarde van het (eventueel) belang dat de Groep voorheen had in de overgenomen partij; en
- (ii) het saldo van de overgenomen activa min de overgenomen passiva op de overnamedatum. Indien dit verschil, na een grondige evaluatie, negatief blijkt (“negatieve goodwill”), dan wordt het onmiddellijk in het resultaat opgenomen als een opbrengst uit een voordelige aankoop.

Minderheidsbelangen worden initieel gewaardeerd ofwel tegen reële waarde ofwel tegen hun evenredig aandeel in de opgenomen waarde van de identificeerbare nettoactiva van de overgenomen partij. Deze waarderingskeuze kan transactie per transactie gemaakt worden. Wanneer de overnamevergoeding die de Groep verschuldigd is bij een bedrijfscombinatie voorwaardelijke vorderingen of verplichtingen omvat, wordt de voorwaardelijke vergoeding gewaardeerd tegen haar reële waarde op de overnamedatum en opgenomen in de overnamevergoeding voor de bedrijfscombinatie. Latere wijzigingen in reële waarde van de voorwaardelijke vergoeding worden opgenomen in het resultaat.

Wanneer een bedrijfscombinatie in fasen tot stand komt, wordt het belang dat de Groep voorheen had in de overgenomen partij gewaardeerd tegen de reële waarde op de overnamedatum (d.i. de datum waarop de Groep de zeggenschap verwerft), en wordt de eventuele opbrengst of last opgenomen in winst of verlies. Bedragen met betrekking tot belangen in de overgenomen partij vóór de overnamedatum die voorheen rechtstreeks opgenomen werden in het eigen vermogen, worden overgedragen naar de winst-en-verliesrekening indien dat ook van toepassing zou zijn bij verkoop van de betreffende belangen.

Bijzondere waardeverminderingen van goodwill

Voor het toetsen op bijzondere waardevermindering wordt goodwill toegewezen aan de kasstroom-genererende eenheden van de Groep waarvan verwacht wordt dat zij voordelen zullen halen uit de synergiën van de bedrijfscombinatie. Kasstroom-genererende eenheden waaraan goodwill is toegewezen worden jaarlijks getoetst op bijzondere waardeverminderingen, en ook tussentijds wanneer er aanwijzingen zijn dat de boekwaarde van de eenheid mogelijk de realiseerbare waarde overtreft. Indien de realiseerbare waarde van een kasstroom-genererende eenheid lager is dan haar boekwaarde wordt de bijzondere

waardevermindering eerst in mindering gebracht van de boekwaarde van de goodwill die aan de kasstroom-generende eenheid werd toegewezen. Daarna wordt de bijzondere waardevermindering toegewezen aan de andere vaste activa die tot de eenheid behoren, evenredig met hun boekwaarde. Wanneer een bijzondere waardevermindering voor goodwill eenmaal is opgenomen, wordt deze in een latere periode niet teruggenomen.

Materiële vaste activa

De Groep heeft geopteerd voor het historische-kostprijsmodel en niet voor het herwaarderingsmodel. Afzonderlijk verworven materiële vaste activa worden initieel gewaardeerd tegen kostprijs. Materiële vaste activa verworven in een bedrijfscombinatie worden initieel gewaardeerd tegen hun reële waarde, die vanaf dan geldt als hun kostprijs. Na hun initiële opname worden materiële vaste activa gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De kostprijs omvat alle directe kosten en uitgaven die opgelopen werden om het actief op de locatie en in de staat te brengen die noodzakelijk is om te functioneren op de beoogde wijze. Financieringskosten die direct toewijsbaar zijn aan de verwerving, bouw of productie van een in aanmerking komend actief worden geactiveerd als deel van de kost van dat actief. Materiële vaste activa worden lineair afgeschreven over hun verwachte gebruiksduur, naar gelang van hun categorie.

De gebruiksduur en de afschrijvingsmethode worden minstens op het einde van elk boekjaar opnieuw geëvalueerd. Tenzij herzien ten gevolge van specifieke wijzigingen in de verwachte gebruiksduur, worden volgende jaarlijkse afschrijvingspercentages toegepast:

- terreinen	0%
- gebouwen	5%
- installaties, machines en uitrusting	8%-25%
- testapparatuur voor onderzoek en ontwikkeling	16,7%-25%
- meubilair en rollend materieel	20%
- computermaterieel	25%

Activa aangehouden via financiële lease worden afgeschreven over hun verwachte gebruiksduur op dezelfde basis als activa in eigendom of, indien korter, over de relevante leaseperiode. Als de boekwaarde van een actief hoger is dan de geschatte realiseerbare waarde, wordt het onmiddellijk afgeschreven tot op de realiseerbare waarde (zie paragraaf over 'Bijzondere waardevermindering van activa'). Meer- en minwaarden bij de realisatie van vaste

activa worden opgenomen in het bedrijfsresultaat.

Lease-overeenkomsten

Financiële lease

Lease-overeenkomsten die aan de Groep vrijwel alle aan de eigendom van een actief verbonden risico's en voordelen overdragen, worden geclassificeerd als financiële lease. Materiële vaste activa verworven via een financiële lease worden in de balans opgenomen tegen hun reële waarde bij de aanvang van de lease-overeenkomst, of indien deze lager is, tegen de contante waarde van de minimale leasebetalingen op het tijdstip van het aangaan van de lease-overeenkomst, verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De disconteringsvoet die gebruikt wordt bij de berekening van de contante waarde van de minimale leasebetalingen is de impliciete rentevoet van de lease-overeenkomst; als deze niet kan achterhaald worden; wordt de marginale rentevoet van de onderneming gebruikt. Initiële directe kosten worden meegeactiveerd. Leasebetalingen worden opgesplitst in rentelasten en aflossingen van de uitstaande verplichting. Gedurende de leaseperiode worden de rentelasten aan elke periode toegerekend op een manier die resulteert in een constante periodieke rentevoet op het resterende saldo van de verplichting voor elke periode. Een financiële lease-overeenkomst geeft aanleiding tot het opnemen van zowel een afschrijvingslast voor het actief als een rentelast in elke periode. De afschrijvingsregels voor geleasede activa zijn consistent met deze voor activa in eigendom.

Operationele lease

Lease-overeenkomsten waarbij alle wezenlijke risico's en voordelen inherent aan de eigendom bij de leasinggever berusten worden als operationele lease-overeenkomsten geclassificeerd. Bij een operationele lease worden de leasebetalingen als kosten opgenomen en lineair gespreid over de leaseperiode. De totale waarde van de kortingen of voordelen toegestaan door de leasinggever wordt in mindering gebracht van de leasekosten en lineair gespreid over de leaseperiode. Kosten van inrichting van gehuurde gebouwen worden geactiveerd en afgeschreven over de geschatte gebruiksduur of, indien korter, over de relevante leaseperiode.

Investeringsubsidies

Investeringsubsidies met betrekking tot de aankoop van materiële vaste activa worden in mindering gebracht van de kostprijs van deze activa. Het verwachte bedrag wordt in de balans opgenomen op het ogenblik van de initiële goedkeuring en, indien nodig, achteraf gecorrigeerd bij de definitieve toekenning. De subsidie wordt afgeschreven over dezelfde periode als de materiële vaste activa waarvoor de subsidie werd verkregen.

Financiële activa

De Groep classificeert zijn financiële activa in volgende categorieën: tegen reële waarde via het resultaat, leningen en vorderingen en beschikbaar voor verkoop. De classificatie hangt af van de bedoeling waarmee de financiële activa werden aangeschaft. Het management legt de classificatie van financiële activa vast bij hun initiële opname.

Financiële activa tegen reële waarde via het resultaat (RWVR)

Financiële activa worden geclassificeerd als tegen reële waarde via het resultaat als ze aangehouden worden voor handelsdoeleinden. Financiële activa tegen RWVR worden gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij alle daaruit voortvloeiende baten of lasten in het resultaat opgenomen worden. Een financieel actief wordt in deze categorie ondergebracht als het voornamelijk aangeschaft werd om het op korte termijn te verkopen. Derivaten behoren ook tot de categorie tegen RWVR, tenzij ze aangemerkt werden en effectief zijn als afdekking.

Leningen en vorderingen

Leningen en vorderingen zijn niet-afgeleide financiële instrumenten met vaste of bepaalde betalingen die niet genoteerd worden in een actieve markt. Tot de categorie leningen en vorderingen van de Groep behoren volgende balanselementen: handelsvorderingen en overige vorderingen, kortetermijndeposito's, geldmiddelen en kasequivalenten. Kasequivalenten zijn kortlopende, in hoge mate liquide beleggingen die onmiddellijk kunnen worden omgezet in geldmiddelen waarvan het bedrag bekend is, een oorspronkelijke looptijd hebben van hoogstens drie maand en geen significant risico van waardeverandering inhouden. Leningen en vorderingen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieverentemethode, na aftrek van bijzondere waardeverminderingen.

Financiële activa beschikbaar voor verkoop

Vaste activa beschikbaar voor verkoop omvatten deelnemingen in entiteiten die niet in de eerste plaats aangeschaft werden om ze op korte termijn te verkopen, en die noch geconsolideerd noch verwerkt worden volgens de *equity*-methode. Activa in deze categorie worden gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij alle daaruit voortvloeiende baten en lasten rechtstreeks in eigen vermogen worden opgenomen, behalve indien zij het gevolg zijn van een bijzondere waardevermindering, in welk geval het gecumuleerd verlies wordt overgeboekt van het eigen vermogen naar de winst-en-verliesrekening. Zij worden echter tegen kostprijs gewaardeerd als er geen prijsnotering in een actieve markt voorhanden is en als hun reële waarde niet op een betrouwbare manier bepaald kan worden met behulp van alternatieve waarderingmethoden.

Bijzondere waardevermindering van financiële activa

Financiële activa, behalve deze tegen RWVR, worden getoetst op bijzondere waardevermindering wanneer er hiervoor objectieve aanwijzingen zijn. Een bijzonder waardeverminderingverlies wordt rechtstreeks opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Voor handelsvorderingen worden op elke balansdatum de oninbare vorderingen afgeschreven tegenover de betreffende provisier rekening. Zowel toevoegingen aan deze provisier rekening als terugnames worden gerapporteerd onder 'commerciële kosten' in de winst-en-verlies-rekening.

Voorraden

Voorraden worden gewaardeerd tegen kostprijs of tegen opbrengstwaarde indien deze lager is. De kostprijs wordt bepaald volgens de FIFO-methode (*first-in, first-out*). Van geproduceerde voorraden omvat de kostprijs alle directe en indirecte kosten die nodig zijn om de goederen tot hun afwerkingsstadium op balansdatum te brengen. De opbrengstwaarde staat gelijk met de geschatte verkoopprijs in normale omstandigheden, verminderd met de kosten voor afwerking en verkoop.

Kapitaal

Bij inkoop van eigen aandelen wordt de aanschaffingsprijs, samen met de directe transactie-kosten, opgenomen als een wijziging van het eigen vermogen. Ingekochte eigen aandelen worden in de balans gerapporteerd als een vermindering van het eigen vermogen.

Bij annulering of verkoop van eigen aandelen wordt het transactieresultaat opgenomen in de overgedragen resultaten.

Minderheidsbelangen

De minderheidsbelangen vertegenwoordigen het aandeel van de minderheidsaandeelhouders in het eigen vermogen van dochterondernemingen waarin de Groep niet de volle 100% bezit. Minderheidsbelangen worden op de overnamedatum gewaardeerd ofwel tegen hun reële waarde ofwel tegen het evenredig belang van de minderheidsaandeelhouders in de reële waarde van de opgenomen nettoactiva bij verwerving van een dochter-onderneming (bedrijfscombinatie). Nadien wordt hun waarde aangepast voor hun evenredig deel in latere winsten of verliezen. De verliezen die toewijsbaar zijn aan minderheidsaandeelhouders in een geconsolideerde dochteronderneming kunnen groter zijn dan hun aandeel in het eigen vermogen van de dochteronderneming. Een evenredig deel van het volledig perioderesultaat wordt toegewezen aan de minderheidsbelangen ook al wordt het saldo van de minderheidsbelangen daardoor negatief.

Voorzieningen algemeen

Voorzieningen worden opgenomen in de balans indien de Groep op balansdatum een wettelijke of feitelijke verplichting heeft als gevolg van een gebeurtenis in het verleden, waarvoor het waarschijnlijk nodig zal zijn middelen te besteden die economische voordelen inhouden, en indien deze besteding op een betrouwbare manier geschat kan worden. Elke voorziening is gebaseerd op de beste schatting van de uitgave nodig om aan de bestaande verplichting te voldoen op de balansdatum. Indien aangewezen worden voorzieningen verdisconteerd.

Herstructurering

Een voorziening voor herstructurering wordt enkel opgenomen wanneer de Groep een gedetailleerd en formeel herstructureringsplan heeft goedgekeurd en de herstructurering ofwel werd aangevat, ofwel publiekelijk werd aangekondigd vóór balansdatum. Een voorziening voor herstructurering omvat enkel uitgaven die een rechtstreeks gevolg zijn van de herstructurering en geen verband houden met het voortzetten van de activiteiten van de entiteit.

Bodemsanering

Voorzieningen voor bodemsanering met betrekking tot vervuilde terreinen worden

aangelegd overeenkomstig het door de Groep gepubliceerde milieubeleid en de vigerende wettelijke bepalingen.

Voorzieningen voor personeelsbeloningen

De moedervenootschap en verschillende van haar dochterondernemingen hebben bijkomende pensioen-, overlijdens- en gezondheidszorgregelingen ten gunste van een belangrijk deel van hun werknemers.

Toegezegdpensioenregelingen

De meeste regelingen zijn van het type 'toegezegdpensioen', en de voordelen zijn afhankelijk van het aantal jaren dienst en het verloningsniveau. Bij toegezegdpensioen-regelingen komt het bedrag in de balans (de nettoverplichting) overeen met de contante waarde van de brutoverplichting verminderd met de reële waarde van de fondsbeleggingen en aangepast voor niet-opgenomen pensioenkosten van verstreken diensttijd. De contante waarde van de brutoverplichting van een toegezegdpensioenregeling is de contante waarde, vóór aftrek van de fondsbeleggingen, van de verwachte toekomstige betalingen die vereist zijn om de verplichting af te wikkelen die resulteert uit het dienstverband van de werknemer in de lopende periode en in voorgaande perioden. De contante waarde van de brutoverplichting en de aan het dienstjaar toege-rekende pensioenkosten en eventuele pensioen-kosten van verstreken diensttijd worden berekend volgens de *projected unit credit*-methode. De disconteringsvoet komt overeen met het rendement op balansdatum op bedrijfsobligaties van hoge kredietwaardigheid met een resterende looptijd die vergelijkbaar is met deze van de verplichtingen van de Groep. Actuariële winsten en verliezen omvatten ervaringsaanpassingen (de gevolgen van verschillen tussen de voorgaande actuariële veronderstellingen en wat zich werkelijk voorgedaan heeft) en de gevolgen van wijzigingen in actuariële veronderstellingen. De Groep heeft beslist om alle actuariële winsten en verliezen op te nemen via het eigen vermogen vanaf het jaar-verslag van 2007, terwijl voordien het principe van uitgestelde opname van actuariële winsten en verliezen werd toegepast volgens de 'band-breedte'-benadering.

Pensioenkosten van verstreken diensttijd vertegenwoordigen de toename in de contante waarde van de brutoverplichting voor prestaties die in voorgaande perioden door werknemers zijn verricht, en die in de lopende periode resulteren uit de introductie van, of wijzigingen in vergoedingen na uitdiensttreding of andere

langetermijnpersoneels-beloningen. Pensioenkosten van verstreken diensttijd worden gradueel ten laste van de winst-en-verliesrekening genomen en lineair gespreid over de gemiddelde termijn totdat de voordeelrechten verworven zijn. Wanneer voordeelrechten als verworven mogen worden beschouwd ten gevolge van een nieuwe regeling of ten gevolge van wijzigingen in een bestaande regeling, worden de pensioenkosten van verstreken diensttijd onmiddellijk ten laste van het resultaat genomen. Ingeval de in de balans op te nemen verplichting negatief is, wordt een actiefpost opgenomen enkel voor zover dat deze niet hoger is dan het totaal van de niet-opgenomen pensioenkosten van verstreken diensttijd en de contante waarde van toekomstige terugbetalingen uit de regeling of verminderingen in toekomstige bijdragen aan de regeling (het *asset ceiling*-principe). Pensioenkosten van verstreken diensttijd worden eveneens onmiddellijk opgenomen indien het uitstellen ervan volgens het *asset ceiling*-principe zou resulteren in het opnemen van een winst enkel en alleen als gevolg van een verhoging van de pensioenkosten van verstreken diensttijd tijdens het huidig boekjaar. Het bedrag dat in de winst-en-verliesrekening wordt opgenomen, bestaat uit volgende elementen: de aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten, de opgenomen pensioenkosten van verstreken diensttijd, de rentelasten, het verwachte rendement op fondsbeleggingen en het effect van wijzigingen in de *asset ceiling*. In de winst-en-verliesrekening worden de aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten en de opgenomen pensioenkosten van verstreken diensttijd verwerkt in het bedrijfsresultaat en de andere elementen in rentelasten. Bruggpensioen-regelingen in België en gezondheidszorg-regelingen in de Verenigde Staten worden ook verwerkt als toegezegdpensioenregelingen.

Toegezegdebijdragenregelingen

Verplichtingen aangaande bijdragen tot toegezegdebijdragenregelingen worden onmiddellijk ten laste van de winst-en-verliesrekening genomen. De overlijdens- en invaliditeitsuitkeringen die worden toegekend ten voordele van het personeel van de moedervennootschap en haar Belgische filialen zijn gedekt door onafhankelijke pensioenfondsen. Overlijdens- en invaliditeitsuitkeringen ten voordele van het personeel van andere ondernemingen van de Groep worden hoofdzakelijk gedekt door externe verzekeringspolissen waarvan de jaarlijkse premie in het resultaat opgenomen wordt. Hoewel aanvullende pensioenregelingen

in België wettelijk een minimum rendabiliteit moeten garanderen, worden deze verwerkt als toegezegdebijdragenregelingen, omdat de wettelijk vereiste rendabiliteitsgarantie voldoende afgedekt is door de verzekeringsmaatschappij. Voorheen werd het aanvullend pensioenplan voor kaderleden als een toegezegdpensioenregeling verwerkt omdat de begunstigden een beperkte inspraak hadden in de keuze van de beleggingen.

Andere langetermijnpersoneelsbeloningen

Andere langetermijnpersoneelsbeloningen zoals jubileumpremies worden verwerkt volgens de *projected unit credit*-methode. De administratieve verwerking verschilt echter van de toegezegdpensioenregelingen, omdat actuariële winsten en verliezen en pensioenkosten van verstreken diensttijd onmiddellijk opgenomen worden.

Op aandelen gebaseerde betalingen

De Groep voorziet in op aandelen gebaseerde, in eigenvermogensinstrumenten en in geldmiddelen afgewikkelde betalingen aan bepaalde werknemers. De aandelenoptieplannen die werknemers van de Groep het recht toekennen om aandelen aan te kopen van NV Bekaert SA zijn van het type 'in eigenvermogensinstrumenten afgewikkeld'.

Share appreciation rights en spookaandelenregelingen (*phantom stocks plans*) zijn van het type 'in geldmiddelen afgewikkeld', omdat ze aan de werknemers van de Groep het recht toekennen op een bonus in geldmiddelen waarvan het bedrag afhankelijk is van de koers van het Bekaertaandeel op de Euronextbeurs.

In eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingen worden opgenomen tegen reële waarde (zonder rekening te houden met het effect van niet-marktgerelateerde toezeggingsvoorwaarden) op de toekenningsdatum. De reële waarde bepaald op de toekenningsdatum van in eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen wordt ten laste genomen van het resultaat met daartegenover een toename van het eigenvermogen (overgedragen resultaten). De reële waarde wordt lineair afgeschreven over de wachtperiode tot de definitieve toezegging, gebaseerd op het geschatte aantal aandelen dat uiteindelijk zal toegezegd worden en tussentijds aangepast voor het effect van niet-marktgerelateerde toezeggingsvoorwaarden.

In geldmiddelen afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingen worden opgenomen als verplichting tegen hun reële waarde, die op elke balansdatum en op de datum van afwikkeling

herbepaald wordt. Wijzigingen in de reële waarde worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening. De Groep gebruikt een binomiaal model om de reële waarde te bepalen van op aandelen gebaseerde betalingen.

Rentedragende schulden

Rentedragende schulden omvatten financiële verplichtingen en leningen en worden initieel opgenomen tegen de reële waarde van de ontvangen geldmiddelen, na aftrek van transactiekosten. Later worden ze aangehouden tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieverentemethode. Verschillen tussen het ontvangen bedrag (na aftrek van transactiekosten) en het terug te betalen bedrag op de vervaldatum worden lineair in de winst-en-verlies-rekening opgenomen tijdens de duur van de verplichting. Indien financiële verplichtingen afgedekt zijn met behulp van derivaten die als reëlewaardeafdekking worden aangemerkt, worden zowel de afdekkingsinstrumenten als de afgedekte posities gewaardeerd tegen reële waarde (zie grondslagen voor financiële verslaggeving over derivaten en afdekking) op basis van hun zuivere prijs, d.w.z. exclusief opgelopen rente.

Handelsschulden en overige verplichtingen op ten hoogste een jaar

Handelsschulden en overige vlottende verplichtingen met uitzondering van derivaten worden gewaardeerd tegen kostprijs, die overeenkomt met de reële waarde van de te betalen vergoeding.

Winstbelastingen

Winstbelastingen omvatten actuele en uitgestelde belastingen. Actuele belastingen omvatten de over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare belastingen en aanpassingen aan de belastingen van vorige jaren. Uitgestelde belastingen worden berekend volgens de balansmethode op tijdelijke verschillen tussen enerzijds de belastingsbasis van activa en verplichtingen en anderzijds hun nettoboekwaarde in de balans. De voornaamste tijdelijke verschillen hebben betrekking op afschrijvingen van materiële vaste activa, voorzieningen met betrekking tot pensioenen, brugpensioenen en andere vergoedingen na uitdiensttreding, niet-uitgekeerde winsten en overdraagbare fiscale verliezen. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gewaardeerd tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn in

de periode waarin de vorderingen of verplichtingen gerealiseerd of afgerekend zullen worden op basis van de belastingtarieven die wettelijk vast liggen of zo goed als vastgelegd zijn op de balansdatum. Uitgestelde belastingvorderingen worden opgenomen in de mate dat het waarschijnlijk is dat er voldoende belastbare winst zal gerealiseerd worden waartegen de tijdelijke verschillen afgezet kunnen worden; dit criterium wordt op elke balansdatum opnieuw geëvalueerd. Uitgestelde belastingen worden ook berekend voor tijdelijke verschillen op deelnemingen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen, behalve in het geval dat de Groep kan beslissen over het tijdstip waarop het tijdelijk verschil teruggedraaid wordt en het onwaarschijnlijk is dat het tijdelijk verschil teruggedraaid wordt in de nabije toekomst.

Derivaten, afdekking en afdekkingsreserve

De Groep gebruikt derivaten om valuta- en renterisico's af te dekken die voortvloeien uit de bedrijfsactiviteiten, financierings- en investeringsactiviteiten. Het nettorisico van alle dochter-ondernemingen van de Groep wordt centraal beheerd door de Groepsdienst thesaurie in overeenstemming met de doelstellingen en regels die door het management vastgelegd werden. Het is de politiek van de Groep om geen speculatieve transacties of transacties met een hefboomeffect aan te gaan.

Derivaten worden initieel opgenomen en ook nadien gewaardeerd tegen reële waarde. De reële waarde van verhandelde derivaten is hun marktwaarde. Indien er geen marktwaarde beschikbaar is, wordt de reële waarde berekend op basis van financiële waarderingsmodellen, gebaseerd op relevante marktprijzen op de balansdatum. In het geval van rentedragende derivaten komt de reële waarde overeen met hun zuivere prijs, exclusief opgelopen rente.

De Groep past *hedge accounting* toe in overeenstemming met IAS 39 om de volatiliteit in de winst-en-verliesrekening te beperken. Op basis van de aard van de afgedekte positie wordt een onderscheid gemaakt tussen reëlewaardeafdekkingen, kasstroomafdekkingen en afdekkingen van netto-investeringen in buitenlandse entiteiten.

Reëlewaardeafdekkingen zijn afdekkingen van het risico van veranderingen in de reële waarde van opgenomen activa en verplichtingen. Zowel de derivaten die aangemerkt werden als reëlewaardeafdekkingen als hun afgedekte

posities (activa of verplichtingen) worden gewaardeerd tegen reële waarde in de balans en veranderingen in reële waarde worden opgenomen in de winst-en-verlies-rekening. Wanneer een afdekking niet langer zeer effectief blijkt, wordt de *hedge accounting* stopgezet en wordt de aanpassing aan de boekwaarde van het afgedekte rentedragende financieel instrument lineair afgeschreven in de winst-en-verlies-rekening tot op de vervaldag van de afgedekte positie.

Kasstroomafdekkingen zijn afdekkingen van de mogelijke variabiliteit van toekomstige kasstromen die verband houden met opgenomen activa of verplichtingen, zeer waarschijnlijke verwachte toekomstige transacties of niet-opgenomen vaststaande toezeggingen. Veranderingen in de reële waarde van een afdekkingsinstrument dat voldoet als zeer effectieve kasstroomafdekking worden in het eigen vermogen verwerkt, meer bepaald in de afdekkingsreserve. Het niet-effectieve deel ervan wordt onmiddellijk in de winst-en-verliesrekening opgenomen. Ingeval de afgedekte kasstroom resulteert in de opname van een niet-financieel actief of een niet-financiële verplichting worden de gecumuleerde reëlewaardeaanpassingen van het derivaat niet langer opgenomen in het eigen vermogen maar inbegrepen in de initiële waardering van de kostprijs of de boekwaarde van het actief of de verplichting. In alle andere gevallen worden de gecumuleerde reëlewaardeaanpassingen van het derivaat overgeboekt van het eigen vermogen naar de winst-en-verliesrekening op het ogenblik dat de afgedekte vaststaande toezegging of de voorziene transactie resulteert in het opnemen van een winst of een verlies. Zodra een afdekking niet langer zeer effectief blijkt, wordt de *hedge accounting* stopgezet. In dit geval blijven de gecumuleerde reëlewaardeaanpassingen op het afdekkingsinstrument opgespaard in het eigen vermogen tot de toegezegde of voorziene transactie zich voordoet. Wanneer verwacht wordt dat een toegezegde of voorziene transactie zich niet meer zal voordoen, worden de gecumuleerde reëlewaardeaanpassingen overgeboekt van het eigen vermogen naar de winst-en-verliesrekening.

Indien een netto-investering in een buitenlandse entiteit wordt afgedekt, worden alle winsten en verliezen met betrekking tot het effectieve deel van het afdekkingsinstrument, samen met de winsten en verliezen als gevolg van de omrekening van de afgedekte investering onmiddellijk opgenomen in het eigen vermogen. Winsten en verliezen op het niet-effectieve deel worden onmiddellijk

opgenomen in de winst-en-verliesrekening. De gecumuleerde winsten en verliezen als gevolg van de herwaardering van het afdekkingsinstrument die voorheen werden opgenomen in het eigen vermogen en de winsten en verliezen als gevolg van de omrekening van het afgedekte instrument worden enkel opgenomen in de winst-en-verliesrekening bij afstoting van de investering.

Om te voldoen aan de bepalingen in IAS 39 met betrekking tot *hedge accounting*, documenteert de Groep, bij het aangaan van de afdekking, de strategie en het doel van de afdekking, de relatie tussen het financieel instrument dat wordt gebruikt als afdekking en de afgedekte positie, en de verwachte (prospectieve) effectiviteit. De effectiviteit van bestaande afdekkingsrelaties wordt elk kwartaal herzien. Voor niet-effectieve afdekkingen wordt de *hedge accounting* onmiddellijk stopgezet.

De Groep maakt ook gebruik van derivaten die niet voldoen aan de voorwaarden voor *hedge accounting* in IAS 39, maar als effectieve economische afdekkingen fungeren volgens het risicobeheer van de Groep. Wijzigingen in de reële waarde van dergelijke derivaten worden onmiddellijk opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

Bijzondere waardevermindering van activa

Goodwill, immateriële activa met een onbepaalde gebruiksduur en immateriële activa die nog niet bruikbaar zijn, worden minstens jaarlijks getoetst op bijzondere waardevermindering. Andere materiële en immateriële vaste activa worden getoetst op bijzondere waardevermindering zodra bepaalde gebeurtenissen of gewijzigde omstandigheden doen uitschijnen dat hun boekwaarde niet meer kan gerealiseerd worden. Een bijzondere waardevermindering wordt opgenomen in de winst-en-verliesrekening wanneer en in de mate dat de boekwaarde van een actief hoger is dan zijn realiseerbare waarde (zijnde het hoogste van de reële waarde min verkoopkosten en de bedrijfswaarde). De reële waarde min verkoopkosten is het bedrag dat bekomen kan worden uit een niet-gedwongen verkoop van een actief tussen terzake goed geïnformeerde, onafhankelijke partijen, verminderd met de verkoopkosten. De bedrijfswaarde is de contante waarde van de verwachte kasstromen uit het gebruik van een actief. Realiseerbare waarden worden geraamd voor individuele activa, en indien dit niet mogelijk is, voor de kleinste kasstroom-genererende eenheid waartoe de activa behoren. Bijzondere

waardeverminderingen opgenomen in vroegere boekjaren worden teruggenomen via de winst-en-verliesrekening wanneer er een aanwijzing is dat de vroeger opgenomen bijzondere waardeverminderingen weggevallen of gedaald zijn. Bijzondere waardeverminderingen op goodwill worden echter nooit teruggenomen.

2.4. Elementen van de winst-en-verliesrekening

Opname van opbrengsten

Opbrengsten worden opgenomen als het waarschijnlijk is dat de economische voordelen met betrekking tot de transactie naar de onderneming zullen vloeien en als het bedrag van de opbrengsten op een betrouwbare manier gemeten kan worden. Omzet wordt opgenomen na aftrek van omzetbelastingen en kortingen. Opbrengsten uit de verkoop van goederen worden opgenomen als de levering en ook de volledige overdracht van risico's en voordelen plaatsgevonden heeft. Opbrengsten uit hoofde van onderhanden projecten in opdracht van derden worden opgenomen in verhouding tot het stadium van afwerking als dit op een betrouwbare manier gemeten kan worden. Wanneer het resultaat van een onderhanden project in opdracht van derden niet op een betrouwbare manier geschat kan worden, worden enkel opbrengsten opgenomen ten belope van de kosten die waarschijnlijk gec recupereerd zullen worden. In de periode dat het vast komt te staan dat er een verlies zal ontstaan uit de afwerking van het contract wordt het volledige bedrag van het geraamde finale verlies ten laste van de winst-en-verliesrekening genomen. Er worden geen opbrengsten opgenomen in verband met ruiltransacties indien het gaat om een uitwisseling van gelijkaardige goederen of diensten. Rente wordt opgenomen op een tijdsbasis die het effectieve rendement op het actief weerspiegelt. Royalties worden opgenomen op basis van het toerekenings-principe volgens de bepalingen van de overeenkomst. Dividenden worden opgenomen op het ogenblik dat het recht van de aandeelhouder op ontvangst vastgelegd is.

Enmalige opbrengsten en kosten

Bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met herstructureringen, bijzondere waardeverminderingen, milieuvorzieningen en andere gebeurtenissen en transacties die duidelijk los staan van de normale activiteiten van de Groep worden gepresenteerd in de winst-en-verliesrekening als eenmalige opbrengsten en kosten. Bekaert is van mening dat de afzonderlijke

presentatie van eenmalige opbrengsten en kosten essentieel is voor de lezers van de jaarrekening om volledig de duurzame performantie van de Groep te begrijpen.

2.5. Overzicht van het volledig perioderesultaat en mutatieoverzicht van het eigen vermogen

Het overzicht van het volledig perioderesultaat presenteert een overzicht van alle opbrengsten en kosten die opgenomen werden hetzij in de winst-en-verliesrekening hetzij in het eigen vermogen. Volgens IAS 1, Presentatie van de jaarrekening kan een entiteit kiezen om ofwel één enkel overzicht van het volledig perioderesultaat ofwel twee overzichten te presenteren, namelijk een winst-en-verliesrekening onmiddellijk gevolgd door een overzicht van het volledig perioderesultaat. De Groep heeft voor de tweede mogelijkheid geopteerd. Als gevolg van de presentatie van een overzicht van het volledig perioderesultaat beperkt de inhoud van het mutatieoverzicht van het eigen vermogen zich voortaan tot wijzigingen die verband houden met het aandeelhouderschap.

2.6. Diverse

Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

Een vast actief, of een groep activa die wordt afgestoten, wordt geclassificeerd als aangehouden voor verkoop wanneer de boekwaarde hoofdzakelijk gerealiseerd zal worden in een verkooptransactie in plaats van door het te blijven gebruiken. Deze voorwaarde is enkel vervuld als de verkoop heel waarschijnlijk geacht wordt en als het actief (of de groep activa die afgestoten wordt) klaar is voor onmiddellijke verkoop in zijn huidige staat. Een beëindigde bedrijfsactiviteit is een component van een entiteit die ofwel afgestoten is ofwel geclassificeerd als aangehouden voor verkoop, een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of geografisch bedrijfsgebied vertegenwoordigt en zowel operationeel als voor de financiële verslaggeving onderscheiden kan worden van de rest van de entiteit.

Er kan pas sprake zijn van een zeer waarschijnlijke verkoop als de entiteit zich verbonden heeft tot een plan voor de verkoop van het actief (of de groep activa die afgestoten wordt) en als een operationeel plan opgestart is om een koper te vinden en het plan tot een

goed einde te brengen. Bovendien moet de verkoop van het actief (of van de groep activa die afgestoten wordt) actief gepromoot worden tegen een redelijke prijs in verhouding tot zijn huidige reële waarde en dient de verkoopsovereenkomst naar verwachting afgesloten te worden binnen het jaar na de classificatiedatum. Activa die geëvalueerd zijn als aangehouden voor verkoop worden gewaardeerd tegen reële waarde na aftrek van verkoopkosten als deze lager is dan de boekwaarde. Een eventueel overschot van de boekwaarde tegenover de reële waarde na aftrek van verkoopkosten wordt afgeboekt als een bijzondere waardevermindering. Zodra activa geëvalueerd worden als aangehouden voor verkoop worden ze niet langer afgeschreven. Vergelijkende balansinformatie voor voorgaande perioden wordt niet herwerkt om de nieuwe classificatie in de balans te weerspiegelen.

Voorwaardelijke activa en verplichtingen

Voorwaardelijke activa worden niet getoond in de balans, maar worden opgenomen in de toelichtingen, wanneer een instroom van economische voordelen waarschijnlijk is. Tenzij zij uit een bedrijfscombinatie ontstaan zijn, worden voorwaardelijke verplichtingen niet getoond in de balans maar opgenomen in de toelichtingen behalve als de kans op een verlies gering is.

Gebeurtenissen na balansdatum

Gebeurtenissen na balansdatum die bijkomende informatie verschaffen omtrent de situatie van de onderneming op balansdatum (*adjusting events*) worden verwerkt in de jaarrekening. Andere gebeurtenissen na balansdatum (*non-adjusting events*) worden enkel vermeld in de toelichtingen als ze belangrijk geacht worden.

3. Cruciale beoordelingen en belangrijkste bronnen van schattingsonzekerheden

Bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep is het management genoodzaakt om beoordelingen, schattingen en veronderstellingen te maken die niet onmiddellijk beschikbaar zijn uit enigerlei bronnen. Deze beoordelingen, schattingen en veronderstellingen worden voortdurend opnieuw geëvalueerd.

3.1. Cruciale beoordelingen bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving

Hierna volgen de cruciale beoordelingen, met uitzondering van deze die bestaan uit schattingen (zie toelichting 3.2.), die een belangrijke invloed hebben op de gerapporteerde bedragen in deze geconsolideerde jaarrekening.

- Het management is van oordeel dat er een feitelijke verplichting bestaat om te voorzien in brugpensioenregelingen voor zijn werknemers vanaf de eerste dag dat zij in dienst zijn (zie toelichting 6.14. 'Voorzieningen voor personeelsbeloningen') en bijgevolg worden brugpensioenregelingen verwerkt als toegezegd pensioenregelingen volgens de *projected unit credit*-methode.
- Het management is van oordeel dat er niet voldaan werd aan de voorwaarden om uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling op te nemen in de balans (zie toelichting 6.1. 'Immateriële activa').
- Het management is van oordeel dat de functionele valuta van Bekaert Izmit Celik Kord Sanayi ve Ticaret AS (Turkije) de euro is, en dat dit in overeenstemming is met de huidige economische werkelijkheid van de transacties die relevant zijn voor deze onderneming. Het management is van oordeel, op basis van zijn inschatting van de huidige situatie, dat de functionele valuta van Vicson SA (Venezuela) de US dollar is. Bijgevolg zijn de principes van financiële verslaggeving in economieën met hyperinflatie niet van toepassing op Vicson SA.
- Volgens de Venezolaanse wetgeving moeten alle US-dollartransacties afgesloten door Venezolaanse ondernemingen goedgekeurd worden door het monetaire controleorgaan voor valuta-omwisseling (CADIVI). Ontvangen US dollars moeten verkocht worden aan de Venezolaanse Centrale Bank (BCV) tegen de officiële wisselkoers en door CADIVI goedgekeurde betalingsverrichtingen in US dollar worden via de BCV uitgevoerd tegen de officiële wisselkoers. Begin juni 2010 heeft de regering bijkomende voorschriften uitgevaardigd inzake wisselkoersvorken volgens een nieuw reguleringssysteem (*SITME of Sistema de Transacciones con Titulos en Moneda Extranjera*) onder toezicht van de BCV. Volgens de nieuwe voorschriften verkrijgen in Venezuela gevestigde entiteiten toegang tot het SITME-systeem door het