

De definiëring van de concepten EBIT en EBITDA door de CBN

dr. Stijn Goeminne, Departement Handelswetenschappen & Bestuurskunde, Hogeschool Gent

De begrippen EBIT en EBITDA zijn afkomstig uit de internationale financiële rapporteringspraktijk en worden vooral gehanteerd voor analyse van beursgenoteerde bedrijven. De begrippen zijn echter niet zomaar over te nemen voor resultaten bekomen volgens het Belgische jaarrekeningrecht. Daarom verduidelijkt de Commissie voor Boekhoudkundige Normen in een technische nota de interpretatie van beide begrippen binnen het Belgische jaarrekeningrecht

Situering EBIT en EBITDA

EBIT en EBITDA zijn in feite performantiemaatstaven die gebruikt worden om de operationele performantie van een onderneming weer te geven. Het zijn maatstaven voor de winst van een onderneming waarbij geen rekening houden wordt met bepaalde kosten zoals financieringskosten, belastingen en eventueel afschrijvingen.

Probleemstelling

EBIT en EBITDA zijn begrippen die hun oorsprong vinden in de internationale/Angelsaksische financiële rapporteringspraktijk dewelke licht afwijkt van de alhier gehanteerde praktijken. Bijvoorbeeld het concept van de uitzonderlijke resultaten is voornamelijk een Belgisch gegeven –IAS/IFRS bijvoorbeeld verbiedt uitzonderlijke resultaten– of de bepalingen omtrent afschrijvingen en waardeverminderingen zijn niet onder één bepaald item van de resultatenrekening te vatten. Bijgevolg zijn berekeningswijzen voor EBIT en EBITDA niet zomaar over te nemen voor informatie die is opgesteld volgens het Belgisch jaarrekeningrecht. De Commissie geeft in haar technische nota aan hoe EBIT en EBITDA op basis van dergelijke informatie moet worden berekend.

EBIT

EBIT staat voor ‘Earnings Before Interest and Taxes’. Dit begrip kan geïnterpreteerd worden als de operationele winst of verlies. De kapitaalstructuur, noch fiscale aspecten uit de resultatenrekening hebben hier een impact op.

De berekeningswijze van EBIT volgens Belgische jaarrekeningrecht die de Commissie voorstelt start vanaf het begrip winst (verlies) van het boekjaar voor belasting, wat overeenkomt met XBRL code 9903 en wordt aangepast voor een aantal financiële resultaten. Schematisch wordt EBIT als volgt berekend :

Omschrijving	Code
Winst (verlies) van het boekjaar voor belasting	9903
- Opbrengsten uit vlottende activa	-751
- Andere financiële opbrengsten	-752/9
+ Kosten van schulden	+650
+ Andere financiële kosten	+652/9
EBIT	EBIT

EBITDA

EBITDA staat voor 'Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization'. Dit begrip volgt uit de EBIT, maar verfijnt het door de niet-kaselementen afschrijvingen en waardeverminderingen uit de berekening te lichten. Deze zijn verspreid over verschillende rubrieken van de resultatenrekening zodat verschillende elementen aan EBIT moeten worden toegevoegd om tot EBITDA te komen :

Omschrijving	Code
EBIT	EBIT
+ Afschrijvingen en waardevermindering op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	+630
+ Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen : toevoegingen (terugnemingen)	+631/4
+ Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	+660
- Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-760
EBITDA	EBITDA

Technische nota

Tot slot merken we nog op dat de Commissie bovenstaande bepalingen heeft opgenomen in een 'Technische nota'. Dit moet gezien worden als een soort leidraad of verduidelijking van de Commissie zonder de kracht te hebben van een advies.