



Groupe SNCB
Comptes consolidés 2013
(consolidation restreinte)



1. COMPTES ANNUELS



Groupe SNCB

Comptes consolidés 2013

(consolidation restreinte)



INFORMATIONS GENERALES

Groupe SNCB restreint

La SNCB Holding, Infrabel, la SNCB et la SNCB Logistics constituent le « Groupe SNCB restreint ».

Activités

Les activités des sociétés reprises dans le Groupe SNCB restreint sont les suivantes :

- la SNCB Holding, société anonyme de droit public, dont les missions de service public sont principalement la détention et la gestion de ses participations dans le capital d’Infrabel et de la SNCB, la sécurité et le gardiennage dans le domaine ferroviaire, l’acquisition, la construction, l’entretien et la gestion des gares et de leurs dépendances ainsi que la conservation du patrimoine historique concernant l’exploitation ferroviaire ;
- Infrabel, société anonyme de droit public, dont les missions de service public sont de garantir une infrastructure ferroviaire performante, ainsi qu’un trafic ferroviaire fluide et sûr, de fournir des services ferroviaires aux sociétés de chemin de fer, d’attribuer la capacité aux entreprises ferroviaires de manière équitable et non discriminatoire ainsi que de fixer les tarifs des sillons et des services ;
- la SNCB, société anonyme de droit public, dont les deux principales missions de service public sont d’une part, le transport intérieur de voyageurs assuré par les trains du service ordinaire ainsi que les dessertes intérieures par trains à grande vitesse et, d’autre part, le transport transfrontalier de voyageurs par des trains de service ordinaire ;
- la SNCB Logistics, société anonyme de droit privé qui assure des services commerciaux, dont essentiellement le transport de marchandises par rail.

La mission de base impartie à la SNCB Holding, Infrabel et la SNCB est double : d’une part, promouvoir un transport ferroviaire sur le réseau belge, offrant ainsi une alternative aux autres modes de transport moins respectueux de l’environnement et, d’autre part, garantir un service de qualité optimale de manière à ce que l’évolution du trafic ferroviaire soit plus élevée que l’évolution générale du trafic tous modes de transports confondus.

Nous attirons l’attention sur la réforme du Groupe SNCB qui est intervenue au 1^{er} janvier 2014, et renvoyons à la note 37 « Événements postérieurs à la clôture » pour plus d’informations.

Statut juridique

La SNCB Holding SA est une société anonyme de droit public dont le siège social est situé rue de France 85, 1060 Bruxelles. Elle est inscrite sous le numéro d'entreprise 0203.430.576. La dernière modification des statuts coordonnés a été publiée au Moniteur belge en date du 25 novembre 2011.

Infrabel SA est une société anonyme de droit public dont le siège social est situé Place Marcel Broodthaers 2, 1060 Bruxelles. Elle est inscrite sous le numéro d'entreprise 0869.763.267. La dernière modification des statuts coordonnés a été publiée au Moniteur belge en date du 26 septembre 2013.

La SNCB SA est une société anonyme de droit public dont le siège social est situé Avenue de la porte de Hal 40, 1060 Bruxelles. Elle est inscrite sous le numéro d'entreprise 0869.763.069. La dernière modification des statuts coordonnés a été publiée au Moniteur belge en date du 16 janvier 2014.

La SNCB Logistics SA est une société anonyme de droit privé dont le siège social est situé Bâtiment Zenith, Boulevard du Roi Albert II 37, 1030 Bruxelles. Elle est inscrite sous le numéro d'entreprise 0822.966.806. La dernière modification des statuts coordonnés a été publiée au Moniteur belge en date du 23 octobre 2012.

La SNCB Holding, Infrabel, la SNCB et la SNCB Logistics sont considérées comme les sociétés consolidantes du Groupe SNCB restreint. La méthode de consolidation est décrite dans la note 1.2.

Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration de la SNCB Holding est composé comme suit :

Fontinoy Jean-Claude	Président du Conseil d'Administration
Haek Jannie	Administrateur délégué jusqu'au 13 novembre 2013
Cornu Jozef	Administrateur délégué depuis le 13 novembre 2013
Bruyninckx Eddy	Administrateur
Delwart Valentine	Administrateur depuis le 14 octobre 2013
Etienne Jacques	Administrateur jusqu'au 14 octobre 2013
Gernay Catherine	Administrateur jusqu'au 14 octobre 2013
Joris Luc	Administrateur
Lauwers Kris	Administrateur depuis le 14 octobre 2013
Leburton Valérie	Administrateur depuis le 14 octobre 2013
Lorand Renaud	Administrateur depuis le 14 octobre 2013
Matthys Paul	Administrateur jusqu'au 14 octobre 2013
Schatteman Saskia	Administrateur depuis le 14 octobre 2013
Schuermans Lieve	Administrateur jusqu'au 14 octobre 2013
Sterckx Dirk	Administrateur depuis le 14 octobre 2013
Verdonck Magali	Administrateur jusqu'au 14 octobre 2013
Vergeyle Marianne	Administrateur jusqu'au 14 octobre 2013

Le Conseil d'Administration d'Infrabel est composé comme suit :

Vanderveeren Christine	Présidente du Conseil d'Administration
Lallemand Luc	Administrateur délégué
Colpaert Antoine	Administrateur jusqu'au 22 octobre 2013
Cornillie Jan	Administrateur depuis le 14 octobre 2013
Etienne Jacques	Administrateur depuis le 14 octobre 2013
Görrler Fabienne	Administrateur jusqu'au 14 octobre 2013
Gathon Henri-Jean	Administrateur jusqu'au 22 octobre 2013
Kerremans Jan	Administrateur jusqu'au 14 octobre 2013
Lecok Ruben	Administrateur depuis le 14 octobre 2013
Offeciers – Van de Wiele Maria	Administrateur
Portugaels Sylviane	Administrateur depuis le 14 octobre 2013
Provost Pierre	Administrateur depuis le 22 octobre 2013
Schuermans Lieve	Administrateur depuis le 22 octobre 2013
Vrijdaghs Laurent	Administrateur

Le Conseil d'Administration de la SNCB est composé comme suit :

Bovy Laurence	Présidente du Conseil d'Administration jusqu'au 22 octobre 2013
Fontinoy Jean-Claude	Président du Conseil d'Administration depuis le 22 octobre 2013
Cornu Jozef	Administrateur délégué depuis le 13 novembre 2013
Descheemaecker Marc	Administrateur délégué jusqu'au 13 novembre 2013
Bruyninckx Eddy	Administrateur depuis le 22 octobre 2013
Delwart Valentine	Administrateur depuis le 22 octobre 2013
Joris Luc	Administrateur depuis le 22 octobre 2013
Lauwers Kris	Administrateur
Leburton Valérie	Administrateur depuis le 22 octobre 2013
Lorand Renaud	Administrateur
Matthis Philippe	Administrateur jusqu'au 22 octobre 2013
Schatteman Saskia	Administrateur depuis le 22 octobre 2013
Schuermans Lieve	Administrateur jusqu'au 22 octobre 2013
Sterckx Dirk	Administrateur depuis le 22 octobre 2013
Van den Rijse Angeline	Administrateur jusqu'au 22 octobre 2013

Le Conseil d'Administration de la SNCB Logistics est composé comme suit :

Hansen Jean-Pierre	Président du Conseil d'Administration
Pauwels Geert	Administrateur délégué
Allé Michel	Administrateur depuis le 19 décembre 2013
De Beaufort Yvan	Administrateur jusqu'au 19 décembre 2013
Descheemaecker Marc	Administrateur
Lorand Renaud	Administrateur
Matthys Paul	Administrateur
Roels Roger	Administrateur
Servais Gaëtan	Administrateur

Commissaires

Membres du Collège des Commissaires de la SNCB Holding :

Grant Thornton Bedrijfsrevisoren CVBA représenté par Ria Verheyen
Mazars Réviseurs d'entreprises SCRL représenté par Philippe Gossart
La Cour des comptes représentée par Michel de Fays et Ignace Desomer

Membres du Collège des Commissaires d'Infrabel :

Grant Thornton Bedrijfsrevisoren CVBA représenté par Ria Verheyen
Mazars Réviseurs d'entreprises SCRL représenté par Philippe Gossart
La Cour des comptes représentée par Michel de Fays et Rudy Moens

Membres du Collège des Commissaires de la SNCB :

Grant Thornton Bedrijfsrevisoren CVBA représenté par Ria Verheyen
Mazars Réviseurs d'entreprises SCRL représenté par Philippe Gossart
La Cour des comptes représentée par Michel de Fays et Rudy Moens

Membres du Collège des Commissaires de la SNCB Logistics :

Mazars Réviseurs d'entreprises SCRL représenté par Lieven Acke

Modifications par rapport à l'exercice précédent

Les chiffres comparatifs ont été retraités suite à l'application de la norme IAS 19 Révisée. Ces modifications sont détaillées dans la note 1.30.

I. ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIFS

	Notes	Au 31 décembre	
		2013	2012
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	5	1.746.315.257,69	1.743.092.773,61
Immobilisations corporelles	6	20.970.164.767,46	19.365.820.836,48
<i>A. Terrains</i>		429.334.291,23	349.433.223,91
<i>B. Constructions</i>		1.062.660.916,05	1.045.105.051,03
<i>C. Infrastructure ferroviaire</i>		9.432.977.156,56	8.031.328.444,07
<i>D. Matériel roulant ferroviaire</i>		3.954.468.764,82	3.489.812.383,04
<i>E. Installations et équipements divers</i>		550.606.660,64	504.501.331,99
<i>F. Immobilisations corporelles en cours</i>		5.540.116.978,16	5.945.640.402,44
Immeubles de placement	7	59.603.208,38	69.069.391,31
Participations & créances liées	8	340.359.079,20	339.301.660,78
Créances commerciales et autres débiteurs	9	1.401.952.554,79	1.239.896.253,25
Instruments financiers dérivés	11	226.517.614,12	295.241.712,65
Autres actifs financiers	12	1.323.458.308,76	1.415.527.345,73
Actifs d'impôt différé	22	0,00	136.456.846,34
Sous-total actifs non courants		26.068.370.790,40	24.604.406.820,15
Actifs courants			
Stocks	13	411.872.476,52	433.183.843,96
Créances commerciales et autres débiteurs	9	1.729.148.583,86	2.014.394.052,81
Instruments financiers dérivés	11	450.276,13	17.156.729,19
Autres actifs financiers	12	86.372.315,64	191.981.155,03
Créances d'impôt courant		0,00	0,00
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	840.679.854,51	648.961.606,39
Sous-total actifs courants		3.068.523.506,66	3.305.677.387,38
Actifs non courants classés comme détenus en vue de la vente			
Actifs non courants classés comme détenus en vue de la vente	15	50.591.318,09	54.626.100,99
TOTAL DES ACTIFS		29.187.485.615,15	27.964.710.308,52

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	Notes	Au 31 décembre	
		2013	2012
Capitaux propres			
Capital	17	3.514.950.899,80	3.610.721.960,48
Primes d'émission	17	499.897.877,57	499.897.877,57
Actions propres (-)	17	-3.731.705.006,50	-3.720.176.067,18
Réserves consolidées	18	-1.457.034.717,54	-1.138.219.139,06
Total des capitaux propres		-1.173.890.946,67	-747.775.368,19
Passifs non courants			
Dettes pour avantages au personnel	19	457.581.082,93	490.916.533,51
Provisions	20	245.595.353,93	205.913.013,53
Dettes financières	21	4.569.176.898,95	4.812.380.076,64
Instruments financiers dérivés	11	451.659.887,89	589.074.262,02
Passifs d'impôt différé	22	0,00	0,00
Dettes commerciales	23	708.306.175,79	176.798.460,53
Subsides	25	19.182.937.072,10	18.297.955.452,33
Autres dettes	26	303.205.175,62	261.929.060,88
Sous-total passifs non courants		25.918.461.647,21	24.834.966.859,44
Passifs courants			
Dettes pour avantages au personnel	19	129.736.534,03	147.274.310,41
Provisions	20	105.884.320,41	62.024.421,01
Dettes financières	21	1.210.147.595,91	619.081.215,78
Instruments financiers dérivés	11	20.024.641,48	27.225.183,43
Dettes d'impôt courant		0,00	0,00
Dettes commerciales	23	870.644.617,01	911.903.364,75
Dettes sociales	24	331.104.295,15	393.353.369,62
Subsides	25	513.074.211,58	457.379.947,09
Autres dettes	26	1.262.298.699,04	1.259.277.005,18
Sous-total passifs courants		4.442.914.914,61	3.877.518.817,27
Dettes directement associées à des actifs non courants classés comme détenus en vue de la vente			
Dettes directement associées à des actifs non courants classés comme détenus en vue de la vente	15	0,00	0,00
Total des passifs		30.361.376.561,82	28.712.485.676,71
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		29.187.485.615,15	27.964.710.308,52

II. ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL

		2013	2012
	<u>Notes</u>		
ACTIVITÉS POURSUIVIES			
Produits d'exploitation avant subsides en capital			
Chiffre d'affaires	27	1.525.647.696,80	1.603.098.496,44
Subsides d'exploitation	25	1.435.103.575,99	1.385.423.997,77
Production immobilisée		544.926.254,78	500.518.059,43
Autres produits d'exploitation	27	108.904.929,77	171.370.519,69
Total des produits d'exploitation avant subsides en capital		3.614.582.457,34	3.660.411.073,33
Charges d'exploitation avant amortissements et pertes de valeur			
Approvisionnements et marchandises		-269.224.614,85	-267.935.672,23
Services et biens divers	27	-1.125.271.383,73	-1.080.216.470,58
Frais de personnel	28	-2.164.864.713,72	-2.130.564.729,93
Autres charges d'exploitation	27	-56.949.110,40	-64.265.546,77
Total des charges d'exploitation avant amortissements et pertes de valeur		-3.616.309.822,70	-3.542.982.419,51
Résultat d'exploitation avant subsides en capital, amortissements et pertes de valeur		-1.727.365,36	117.428.653,82
Subsides en capital	25	759.930.365,58	703.512.458,23
Amortissements et pertes de valeur		-885.084.553,11	-818.967.749,29
Résultat d'exploitation		-126.881.552,89	1.973.362,76
Produits financiers	29	255.005.973,77	433.201.623,00
Charges financières	29	-340.320.097,19	-589.198.696,00
Résultat financier - net		-85.314.123,42	-155.997.073,00
Résultat net des activités poursuivies avant impôt sur le résultat		-212.195.676,31	-154.023.710,24
Charges d'impôt sur le résultat net	30	-149.220.532,88	-29.212.957,22
Résultat net de l'exercice généré par les activités poursuivies		-361.416.209,19	-183.236.667,46
ACTIVITÉS ABANDONNÉES			
Résultat net de la période généré par les activités abandonnées		0,00	0,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-361.416.209,19	-183.236.667,46
Autres éléments du résultat global :			
Qui ne seront jamais reclassés dans le résultat net			
Ecarts actuariels sur les engagements postérieurs à l'emploi	19	27.994.622,83	-46.465.165,23
Impôts liés aux autres éléments du résultat global	30	12.792.830,92	7.139.047,28
Sous-total des autres éléments du résultat global qui ne seront jamais reclassés dans le résultat net		40.787.453,75	-39.326.117,95
Qui pourraient être reclassés ultérieurement dans le résultat net			
Actifs financiers disponibles à la vente		1.813.176,96	0,00
Impôts liés aux autres éléments du résultat global	30	0,00	0,00
Sous-total des autres éléments du résultat global qui pourraient être reclassés ultérieurement dans le résultat net		1.813.176,96	0,00
Total des autres éléments du résultat global de l'exercice		42.600.630,71	-39.326.117,95
RESULTAT GLOBAL TOTAL		-318.815.578,48	-222.562.785,41

III. ETAT CONSOLIDE DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Primes d'émission	Actions propres	Réserves consolidées	Total
<i>Note</i>					
Publié au 31 décembre 2011	3.903.365.238,19	499.897.638,80	-3.706.818.481,65	-1.141.961.457,09	-445.517.061,75
Incidence du changement de méthode comptable	0,00	0,00	0,00	15.304.478,97	15.304.478,97
Retraité au 1^{er} janvier 2012	3.903.365.238,19	499.897.638,80	-3.706.818.481,65	-1.126.656.978,12	-430.212.582,78
Résultat net 2012	0,00	0,00	0,00	-185.470.299,82	-185.470.299,82
Autres éléments du résultat global 2012	0,00	0,00	0,00	-39.326.117,95	-39.326.117,95
Dividendes aux actionnaires	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions propres achetées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions propres cédées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres mouvements dans capitaux propres	-292.643.277,71	238,77	-13.357.585,53	211.000.624,47	-95.000.000,00
Primes d'émission	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Publié au 31 décembre 2012	3.610.721.960,48	499.897.877,57	-3.720.176.067,18	-1.155.757.250,39	-765.313.479,52
Incidence du changement de méthode comptable	0,00	0,00	0,00	17.538.111,33	17.538.111,33
Retraité au 1^{er} janvier 2013	3.610.721.960,48	499.897.877,57	-3.720.176.067,18	-1.138.219.139,06	-747.775.368,19
Résultat net 2013	0,00	0,00	0,00	-361.416.209,19	-361.416.209,19
Autres éléments du résultat global 2013	0,00	0,00	0,00	42.600.630,71	42.600.630,71
Dividendes aux actionnaires	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Augmentation de capital	11.528.939,32	0,00	-11.528.939,32	0,00	0,00
Actions propres cédées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Libération de capital	46.513.500,00	0,00	0,00	0,00	46.513.500,00
Réduction de capital	-153.813.500,00	0,00	0,00	0,00	-153.813.500,00
Solde au 31 décembre 2013	3.514.950.899,80	499.897.877,57	-3.731.705.006,50	-1.457.034.717,54	-1.173.890.946,67

IV. TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

	2013	2012
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES		
Résultat net de l'exercice	-361.416.209,19	-183.236.667,46
Ajustements pour		
Amortissements et pertes de valeur sur immobilisations incorporelles, corporelles, immeubles de placement et actifs non courants détenus en vue de la vente	888.527.334,12	831.965.049,81
Réductions de valeur sur stocks, créances commerciales et autres débiteurs	25.397.973,51	26.480.845,20
Variations de juste valeur sur instruments financiers dérivés	-69.768.961,62	132.547.636,85
Variations de juste valeur et pertes de valeur sur autres actifs financiers et dettes financières	48.659.321,70	-98.918.006,04
(Plus-values) / moins-values sur cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles, immeubles de placement et actifs non courants détenus en vue de la vente	-6.119.048,54	-22.747.760,53
Pertes de valeur / (reprises de pertes de valeur) sur participations et créances liées	-879.304,42	3.890.526,94
(Plus-values) / moins-values sur cessions de créances commerciales et autres débiteurs	1.728.045,06	459.289,78
Prise en résultat des commissions sur opérations de financement alternatif	-19.373.932,49	-25.563.655,48
Provisions	83.542.239,80	-40.623.585,03
Avantages au personnel	-22.878.604,13	-3.455.461,88
Prises en résultat des subsides en capital	-759.930.365,58	-703.512.458,23
Produits et charges d'intérêts, net	102.006.344,28	100.459.076,17
Charges d'impôt sur le résultat	149.220.532,88	29.212.957,22
Ecart de conversion	-474.042,70	220.115,26
Trésorerie brute absorbée / générée par les activités opérationnelles	58.241.322,68	47.177.902,58
Variation nette du besoin en fonds de roulement		
Stocks	11.232.882,15	-1.519.716,12
Créances commerciales et autres débiteurs	174.652.128,96	-588.556.367,30
Dettes commerciales, sociales et autres dettes	-295.574.933,51	353.680.250,75
	-109.689.922,40	-236.395.832,67
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant impôts	-51.448.599,72	-189.217.930,09
Impôts reçus	29.144,38	36.499,88
TRESORERIE NETTE ABSORBEE PAR LES ACTIVITES OPERATIONNELLES	-51.419.455,34	-189.181.430,21

	2013	2012
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles, corporelles, immeubles de placement et actifs non courants détenus en vue de la vente	-1.870.625.515,92	-1.940.991.854,93
Acquisitions d'autres actifs financiers	-101.276.313,61	-103.518.230,14
Acquisitions de participations et créances liées	-178.114,00	-14.325.514,16
Subsides en capital reçus	1.631.436.034,16	1.425.222.407,63
Encaissements lors de cessions d'immobilisations incorporelles, corporelles, immeubles de placement et actifs non courants détenus en vue de la vente	72.664.419,64	132.881.269,31
Encaissements lors de cessions d'autres actifs financiers	190.696.881,80	583.527.715,35
Encaissements lors de cessions de participations et créances liées	0,00	0,00
Intérêts reçus	89.218.178,70	121.486.115,45
Dividendes reçus	2.100.560,47	8.685.022,02
TRESORERIE NETTE GENEREE PAR LES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	14.036.131,24	212.966.930,53
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Augmentation des dettes financières	776.321.327,07	932.508.856,11
Remboursement des dettes financières (y compris contrat de location-financement)	-354.685.756,83	-831.699.918,22
Remboursements/ paiements nets des instruments financiers dérivés	7.879.343,75	50.028.510,10
Intérêts payés	-196.412.567,26	-218.699.895,62
Dividendes payés	0,00	0,00
TRESORERIE NETTE ABSORBEE PAR LES ACTIVITES DE FINANCEMENT	233.102.346,73	-67.862.447,63
(DIMINUTION) / AUGMENTATION DE LA TRESORERIE, DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE ET DES DECOUVERTS BANCAIRES	195.719.022,63	-44.076.947,31
TRESORERIE, EQUIVALENTS DE TRESORERIE ET DECOUVERTS BANCAIRES A L'OUVERTURE (note 14)	644.960.359,51	689.037.306,82
Ecarts de conversion	0,00	0,00
TRESORERIE, EQUIVALENTS DE TRESORERIE ET DECOUVERTS BANCAIRES A LA CLOTURE (note 14)	840.679.382,14	644.960.359,51

V. NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Note 1 - Résumé des principales règles d'évaluation	14
Note 2 - Gestion du capital et des risques financiers	42
Note 3 - Estimations comptables et jugements significatifs	62
Note 4 - Périmètre de consolidation du Groupe SNCB restreint	64
Note 5 - Immobilisations incorporelles	65
Note 6 - Immobilisations corporelles	68
Note 7 - Immeubles de placement	70
Note 8 - Participations et créances liées	72
Note 9 - Créances commerciales et autres débiteurs	73
Note 10 - Contrats de construction	75
Note 11 - Instruments financiers dérivés	76
Note 12 - Autres actifs financiers	78
Note 13 - Stocks	79
Note 14 - Trésorerie et équivalents de trésorerie	80
Note 15 - Actifs non courants classés comme détenus en vue de la vente	81
Note 16 - Regroupements d'entreprises	83
Note 17 - Capital, primes d'émission et actions propres	84
Note 18 - Réserves consolidées	85
Note 19 - Dettes pour avantages au personnel	86
Note 20 - Provisions	94
Note 21 - Dettes financières	95
Note 22 - Actifs / passifs d'impôts différés	100
Note 23 - Dettes commerciales	102
Note 24 - Dettes sociales	103
Note 25 - Subsidés	104
Note 26 - Autres dettes	106
Note 27 - Produits et charges d'exploitation	107
Note 28 - Frais de personnel	109

Note 29 - Produits et charges financiers	110
Note 30 - Charges d'impôt sur le résultat global	112
Note 31 - Actifs et passifs éventuels	113
Note 32 - Informations complémentaires sur les instruments financiers	114
Note 33 - Opérations de financement alternatif	115
Note 34 - Droits et engagements	117
Note 35 - Informations relatives aux parties liées	118
Note 36 - Honoraires du commissaire	122
Note 37 - Evénements postérieurs à la clôture	123

Note 1 - Résumé des principales règles d'évaluation

1.1 Base de préparation

Les états financiers consolidés du Groupe SNCB restreint au 31 décembre 2013 ont été établis en respectant l'ensemble des dispositions du référentiel « IFRS » (International Financial Reporting Standard) telles qu'adoptées par l'Union européenne et qui ont été publiées à cette date, à savoir les normes publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et les interprétations publiées par l'IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee), à l'exception des normes suivantes :

- IAS 27 « Etats financiers consolidés et individuels » ;
- IAS 28 « Participations dans des entreprises associées » ;
- IAS 31 « Participations dans des coentreprises » ;
- IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » ;
- IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées » en ce qui concerne l'évaluation et la présentation de la SNCB Logistics en tant qu'actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées ;
- Certaines informations à fournir dans les notes aux comptes selon les IFRS.

Ces états financiers consolidés sont préparés sur base du principe de l'évaluation :

- de certains actifs et passifs financiers à leur juste valeur : les instruments financiers dérivés, les actifs financiers disponibles à la vente, les actifs financiers à la juste valeur par le résultat net et les passifs financiers à la juste valeur par le résultat net ;
- de certains éléments de patrimoine sur base de leur valeur actuelle : les dettes et les créances supérieures à un an assorties d'un taux d'intérêt nul ou anormalement faible ainsi que les provisions non courantes. Les taux d'actualisation utilisés sont les IRS selon la durée concernée, à l'exception des dettes constituées en vertu de l'IAS 19 pour lesquelles les taux d'actualisation sont déterminés par référence à des taux de marché à la date de clôture basés sur les obligations d'entreprises de première catégorie, et selon leur durée ;
- des autres éléments bilantaires à leur coût d'acquisition historique à l'exception de certaines réévaluations antérieurement actées dans les comptes belges et conservées dans les comptes IFRS ainsi que de certaines immobilisations corporelles pour lesquelles le Groupe SNCB restreint a opté pour l'application de l'évaluation de la juste valeur lors de la date de transition aux IFRS (1^{er} janvier 2010) et l'utilisation de cette juste valeur en tant que coût présumé à cette date de transition.

Les amendements à la norme IAS 1 «Présentation des états financiers » relatifs aux informations à fournir concernant les éléments présentés dans les autres éléments du résultat global dans l'état du résultat global, qui entrent en vigueur au 1^{er} juillet 2012, ont déjà été appliqués par le Groupe SNCB restreint dans les états financiers au 31 décembre 2012.

Les nouvelles normes, amendements aux normes et interprétations suivants sont d'application obligatoire pour la première fois à partir de l'exercice comptable débutant au 1^{er} janvier 2013, mais ne s'appliquent pas aux activités du Groupe SNCB restreint :

- Amendement à la norme IFRS 1 « Première application des normes internationales d'information financière » concernant l'hyperinflation grave et la suppression des dates d'application ferme pour les nouveaux adoptants ;
- Amendement à la norme IFRS 1 « Première application des normes internationale d'information financière » relative aux prêts gouvernementaux ;
- Amendements à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat » qui donnent une approche pratique pour l'évaluation des actifs et passifs d'impôts différés pour les immeubles de placement évalués selon le modèle de la juste valeur ;
- IFRIC 20 « Frais de découverte engagés pendant la phase d'exploitation d'une mine à ciel ouvert » ;
- « Améliorations annuelles » publiées par l'IASB qui concernent les normes IFRS 1 « Première application des normes internationales d'information financière », IAS 1 « Présentation des états financiers », IAS 16 « Immobilisations corporelles », IAS 32 « Instruments financiers : présentation » et IAS 34 « Information financière intermédiaire » ;
- Amendements à la norme IFRS 7 « Informations à fournir - Compensation d'actifs et passifs financiers ». L'amendement résulte dans une amélioration d'informations à fournir sur la compensation ;
- Amendements à la norme IAS 32 « Compensation d'actifs et passifs financiers ».

Les normes, amendements aux normes et interprétations suivants, publiés par l'IASB et adoptés par l'Union Européenne, applicables aux années comptables commençant à partir du 1^{er} janvier 2014 ou après, ne s'appliquent pas aux activités du Groupe SNCB restreint :

- IAS 28 Révisée « Participations dans des entreprises associées et coentreprises », qui exige que les entreprises associées et coentreprises soient comptabilisées en utilisant la méthode de la mise en équivalence ;
- IFRS 10 « Etats financiers consolidés » qui se base sur les principes existants tout en considérant la notion de contrôle comme élément déterminant pour inclure une entité dans les états financiers consolidés ;
- IFRS 11 « Accords conjoints » qui souligne l'importance de droits et obligations plutôt que de la forme juridique. L'utilisation de la méthode d'intégration proportionnelle n'est plus autorisée ;
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités » qui comprend des dispositions concernant les informations à fournir pour toutes les formes de participations dans d'autres entités ;
- Amendements aux normes IAS 10 « Etats financiers consolidés », IFRS 11 « Accords conjoints » et IFRS 12 « Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités ». Ces amendements apportent des clarifications aux dispositions transitoires de la norme IFRS 10 et fournissent des allègements sur les informations comparatives à présenter en limitant les retraitements à la période précédente.

La norme IAS 27 Révisée « Etats financiers individuels » publiée par l'IASB et adoptée par l'Union Européenne, applicable aux années comptables commençant à partir du 1^{er} janvier 2014 ou après, n'a pas été adoptée par anticipation par le Groupe SNCB restreint.

L'analyse de l'impact potentiel de cette norme sur les comptes du Groupe SNCB restreint est actuellement en cours. Il en va de même pour les normes, amendements aux normes et interprétations suivants, qui ont été publiés par l'IASB, mais non encore adoptés par l'Union Européenne au 31 décembre 2013 :

- Amendements à la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs » ;
- Amendements à la norme IAS 39 « Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation » ;
- IFRS 9 « Instruments financiers » ;
- IFRIC 21 « Droits ou taxes ».

1.2 Consolidation

Le Groupe SNCB restreint est constitué de quatre sociétés, à savoir la SNCB Holding, Infrabel, la SNCB et la SNCB Logistics (« les quatre sociétés »).

Pour les besoins de la préparation des comptes consolidés du Groupe SNCB restreint, les quatre sociétés sont considérées comme sociétés maisons-mères. Les soldes et transactions intra-groupes entre les quatre sociétés sont éliminés à 100%. Les gains et pertes intra-groupes non réalisés entre les quatre sociétés sont retraités.

Les transactions sous contrôle commun entre les quatre sociétés du Groupe SNCB restreint sont traitées selon la méthode de la comptabilisation du prédécesseur.

Lors de la consolidation des quatre sociétés, les états financiers consolidés sont préparés en utilisant des règles d'évaluation homogènes pour des transactions ou autres événements similaires dans les quatre sociétés du Groupe SNCB restreint.

Les filiales que les quatre sociétés contrôlent, directement ou indirectement, sont comptabilisées selon la méthode du coût d'acquisition moins les pertes de valeur éventuelles. Le contrôle est le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une société de façon à obtenir les avantages découlant de ses activités.

Les entités sur lesquelles les quatre sociétés exercent, directement ou indirectement, un contrôle conjoint avec un ou plusieurs autres partenaires, en vertu d'un accord contractuel passé avec eux, ainsi que les entreprises associées, sur lesquelles les quatre sociétés exercent directement ou indirectement une influence notable sans en avoir le contrôle, sont également comptabilisées selon la méthode du coût d'acquisition moins les pertes de valeur éventuelles.

Etant donné que les quatre sociétés sont considérées en tant que maisons-mères, le Groupe SNCB restreint n'a pas comptabilisé de goodwill ou d'écarts de consolidation négatifs, ni de participations ne donnant pas le contrôle.

1.3 Opérations en devises étrangères

Les états financiers de chaque entité du Groupe SNCB restreint sont présentés dans la devise de l'environnement économique principal dans lequel l'entité exerce ses activités (sa devise de fonctionnement). Les états financiers consolidés du Groupe SNCB restreint sont exprimés dans la devise de fonctionnement des quatre sociétés, à savoir l'euro, qui est la devise de présentation des états financiers consolidés.

Les opérations en devises étrangères sont converties dans la devise fonctionnelle des entités en utilisant les taux de change en vigueur à la date des opérations. Les gains et pertes de change résultant du règlement de telles opérations et de la conversion d'actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères aux taux de change applicables à la date de clôture sont reconnus dans le résultat net.

1.4 Immobilisations incorporelles

Un actif incorporel est reconnu à l'état de la situation financière lorsque les conditions suivantes sont remplies :

1. l'actif est identifiable, c'est-à-dire soit séparable (s'il peut être vendu, transféré, loué individuellement), soit résultant de droits contractuels ou légaux ;
2. il est probable que cet actif va générer des avantages économiques pour le Groupe SNCB restreint ;
3. le Groupe SNCB restreint a le contrôle de l'actif ;
4. le coût de l'actif peut être évalué de manière fiable.

Les actifs incorporels sont évalués selon le modèle de coût, soit à leur coût initial sous déduction des amortissements cumulés et des pertes de valeur cumulées éventuelles.

Le coût initial pour les actifs incorporels :

- **acquis séparément** inclut les coûts directement attribuables à la transaction (prix d'achat après déduction des remises et rabais commerciaux), à l'exclusion des coûts indirects ;
- **générés en interne** est égal à la somme des coûts encourus à partir de la date à laquelle ces actifs ont satisfait pour la première fois aux critères de reconnaissance prévus par IAS 38, à savoir à partir du moment où le Groupe SNCB restreint peut démontrer (1) la faisabilité technique du projet, (2) son intention de vendre ou d'utiliser l'actif, (3) comment l'actif génèrera des avantages économiques futurs, (4) l'existence de ressources adéquates pour terminer le projet et (5) que ces coûts peuvent être évalués de manière fiable. Ces coûts incorporent les coûts directs ainsi que les frais de fonctionnement des services opérationnels (hormis amortissements des actifs subsidiés). Dans le calcul des taux horaires, il est tenu compte de tous les coûts des avantages au personnel à court terme, exceptés les frais de formation et les dépenses en matière de sécurité, ainsi que de tous les coûts des avantages au personnel à long terme, postérieurs à l'emploi et indemnités de cessation d'emploi (pour autant qu'elles concernent du personnel encore partiellement en activité).

En ce qui concerne les logiciels développés en interne, seuls les frais de développement sont activés, les frais de recherche étant pris en charges directement dans le résultat net. Les frais de développement ne concernent que : (a) la conception (blueprint fonctionnel et technique), (b) la programmation et la configuration, (c) le développement des interfaces, (d) la documentation technique pour usage interne, (e) l'intégration du hardware, et (f) le processus de tests.

Par ailleurs, les dépenses ultérieures à la reconnaissance initiale sont actées à charge du résultat net sauf s'il est démontré que de nouveaux avantages économiques importants en résultent.

Par ailleurs, pour les actifs incorporels qui demandent un développement supérieur à un an avant de pouvoir être utilisés ou vendus, le coût de l'actif incorporel comprend des coûts de financement. Le taux de capitalisation est soit propre à un emprunt spécifique, soit égal à la moyenne pondérée des coûts de financement applicables aux emprunts en cours du Groupe SNCB restreint, autres que les emprunts contractés spécifiquement.

Les actifs incorporels sont amortis linéairement sur leur durée d'utilité probable. Le montant amortissable correspond au coût d'acquisition, la valeur résiduelle étant estimée égale à zéro. Les durées d'utilité retenues sont les suivantes :

Catégories	Durée d'utilité probable
Frais de développement ERP	10 ans
Frais de développement autres logiciels	5 ans
Sites web	3 ans
Logiciel acquis de tiers	5 ans

Le droit d'exploitation du réseau ferroviaire belge à des fins de gestion de l'infrastructure ferroviaire est amorti sur une période de 99 ans.

L'amortissement commence à partir du moment où l'actif est prêt à être utilisé.

La durée d'utilité et la méthode d'amortissement des actifs incorporels avec une durée d'utilité déterminée sont revues à chaque clôture annuelle. Les changements dans la durée d'utilité estimée ou dans le plan attendu de consommation des bénéfices économiques futurs générés par l'actif sont pris en compte en changeant la durée ou la méthode d'amortissement, selon le cas, et sont traités comme des changements d'estimations comptables.

Les actifs incorporels sont soumis à un test de perte de valeur lorsqu'il existe des indices montrant que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable par leur utilisation ou leur vente. Pour les actifs incorporels qui ne sont pas encore prêts à l'emploi, il est procédé à un test de perte de valeur à la clôture de chaque exercice.

1.5 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées selon le modèle de coût, soit à leur coût initial, sous déduction des amortissements cumulés et des pertes de valeur éventuelles cumulées. Le coût initial inclut :

- les coûts directement attribuables à la transaction d'achat après déduction des remises et rabais commerciaux ;
- les coûts directement attribuables au transfert de l'actif jusqu'à son lieu d'exploitation et à sa mise en état pour permettre son exploitation prévue par le Groupe SNCB restreint ;
- l'estimation initiale des coûts relatifs au démantèlement et à l'enlèvement de l'immobilisation et à la remise en état du site sur lequel elle est située (obligation que le Groupe SNCB restreint encourt soit lors de l'acquisition soit lors de la construction de l'actif).

Le coût exclut donc les frais d'étude et de faisabilité encourus dans le cadre de projets de construction d'immobilisations corporelles (gares, sites, etc.), les frais de direction et d'administration générale ainsi que les frais salariaux et autres frais de fonctionnement non imputables à une activité d'investissement.

Le coût initial des immobilisations corporelles générées en interne est égal à la somme des coûts encourus à partir de la date à laquelle ces actifs ont satisfait pour la première fois aux critères de reconnaissance prévus par IAS 16, à savoir s'il est probable que les avantages économiques futurs associés iront au Groupe SNCB restreint et que le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable. Ces coûts incorporent les coûts directs ainsi que les frais de fonctionnement des services opérationnels (hormis les amortissements des actifs subsidiés). Dans le calcul des taux horaires, il est tenu compte de tous les coûts des avantages au personnel à court terme, excepté les frais de formation et les dépenses en matière de sécurité, ainsi que de tous les coûts des avantages au personnel à long terme, postérieurs à l'emploi et indemnités de cessation d'emploi (pour autant qu'elles concernent du personnel encore partiellement en activité). Par ailleurs, les dépenses ultérieures à la reconnaissance initiale sont actées en charges du résultat net sauf s'il est démontré que de nouveaux avantages économiques importants en résultent.

Les dépenses de réparation et d'entretien qui ne font que maintenir, et non augmenter, la valeur des immobilisations sont prises en charges dans le résultat net. Par contre, les dépenses de grosses réparations et gros entretiens qui augmentent les avantages économiques futurs qui seront générés par l'immobilisation sont identifiées comme un élément séparé du coût d'acquisition. Le coût d'acquisition des immobilisations corporelles est alors ventilé en composants majeurs. Ces composants majeurs, qui sont remplacés à intervalles réguliers, et qui ont par conséquent une durée d'utilité différente des immobilisations dans lesquelles ils sont inclus, sont amortis sur leur durée d'utilité spécifique. En cas de remplacement, l'actif remplacé est éliminé de l'état de la situation financière, et le nouvel actif est amorti sur sa durée d'utilité propre.

Par ailleurs, pour les immobilisations corporelles dont le délai de construction / préparation avant de pouvoir être utilisées ou vendues est supérieur à un an, le coût de l'actif incorpore des coûts de financement. Le taux de capitalisation est soit propre à un emprunt spécifique, soit égal à la moyenne pondérée des coûts d'emprunt applicables aux emprunts en cours du Groupe SNCB restreint, autres que les emprunts contractés spécifiquement.

Les immobilisations corporelles sont amorties complètement sur leur durée d'utilité probable, en utilisant la méthode linéaire. Le montant amortissable correspond généralement au coût d'acquisition. Les durées d'utilité retenues sont les suivantes :

Immobilisations corporelles	Durée d'utilité probable
Terrains	N/A
Bâtiments administratifs	60 ans
Composants dans les bâtiments administratifs	10 à 30 ans
Bâtiments industriels	30 à 50 ans
Composants inclus dans les bâtiments industriels	10 à 30 ans
Habitations	50 ans
Composants inclus dans les habitations	15 à 20 ans
Gares	100 ans
Composants inclus dans les gares	6 à 40 ans
Parkings	100 ans
Composants inclus dans les parkings	10 à 20 ans
Voies et composants associés	25 à 100 ans
Ouvrages d'art et composants associés	20 à 120 ans
Passages à niveaux et composants associés	10 à 25 ans
Matériel de signalisation	7 à 35 ans
Installations d'infrastructures diverses	7 à 50 ans
Matériel roulant ferroviaire, hors wagons	25 à 60 ans
Composants « mid-life » inclus dans le matériel roulant ferroviaire	15 à 30 ans
Wagons	30 ans
Révisions des wagons	9 ans
Installations et équipements divers	4 à 30 ans
Mobilier	10 ans
ICT	4 à 10 ans
Transport routier	2 à 10 ans
Engins maritimes	5 à 30 ans
Aménagements	Durée la plus courte des deux durées du contrat ou durée d'utilité du composant

La durée d'utilité et la méthode d'amortissement des immobilisations corporelles sont revues à chaque clôture annuelle. Les changements dans la durée d'utilité estimée ou dans le plan attendu de consommation des bénéfices économiques futurs générés par l'actif sont pris en compte en changeant la durée ou la méthode d'amortissement, selon le cas, et sont traités comme des changements d'estimations comptables.

Les concessions dans les gares sont reprises dans les immobilisations corporelles.

1.6 Contrats de location

1.6.1 *Contrats de location pour lesquels le Groupe SNCB restreint est le preneur*

Un contrat de location est classé en tant que contrat de location-financement lorsque le Groupe SNCB restreint a reçu la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété. Le Groupe SNCB restreint comptabilise les contrats de location-financement à l'actif et au passif pour des montants égaux au commencement du contrat à la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location. Chaque paiement au titre de la location est ventilé entre la charge financière et l'amortissement de la dette. La charge financière est répartie sur les différentes périodes couvertes par le contrat de location de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant dû au passif au titre de chaque période. Les immobilisations corporelles faisant l'objet d'un contrat de location-financement sont amorties sur la période la plus courte entre la durée du contrat et leur durée d'utilité.

Un contrat de location est classé en tant que contrat de location simple s'il ne transfère pas au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété. Les paiements au titre de contrat de location simple sont comptabilisés en charges dans le résultat net sur une base linéaire pendant toute la durée du contrat de location.

1.6.2 *Contrats de location pour lesquels le Groupe SNCB restreint est le bailleur*

Les actifs faisant l'objet de contrats de location simple sont présentés en immobilisations corporelles dans l'état de la situation financière. Ils sont amortis sur base de leur durée d'utilité présumée. Les revenus locatifs sont comptabilisés de façon linéaire sur la durée du contrat de location.

Les opérations de location-financement sont, dans le chef du bailleur, comptabilisées comme une cession assortie d'un financement. Le bien est décomptabilisé de l'état de la situation financière (avec plus- ou moins-value comptabilisée dans le résultat net) et une créance est reconnue, représentant les flux de trésorerie à recevoir en principal et en intérêts.

1.6.3 *Opérations de financement alternatif*

Différentes structures de financement (opérations de sale-and-lease back, de sale-and-rent back, de lease-and-lease back, de rent-and-rent back ou de concession-and-concession back) sont mises en place par le Groupe SNCB restreint, essentiellement pour l'acquisition de matériel roulant. Ces opérations sont comptabilisées en fonction de leur substance économique dans le respect des dispositions de l'interprétation SIC-27. Les actifs immobilisés restent comptabilisés dans les comptes consolidés du Groupe SNCB restreint. Les investissements réalisés et les obligations de paiement vis-à-vis des prêteurs sont reconnus à l'état de la situation financière consolidé, à l'exception des comptes d'investissement contractés avec des contreparties étatiques qui présentent une qualité de crédit

supérieure, ou des organismes garantis par des Etats qui présentent une qualité de crédit supérieure, ou les contreparties de ces opérations. Les commissions obtenues dans le cadre de ces opérations sont quant à elles étalées sur la durée de ces opérations.

1.7 Immeubles de placement

Un immeuble de placement est un bien immobilier (terrain ou bâtiment) détenu (par le propriétaire ou par le preneur dans le cadre d'un contrat de location-financement) pour en retirer des loyers ou pour en valoriser le capital, plutôt que pour :

- l'utiliser dans la production ou la fourniture de biens ou de services ou à des fins administratives, ou
- le vendre dans le cadre de l'activité ordinaire.

Pour les immeubles à usage mixte, les règles relatives aux immeubles de placement (IAS 40) sont seulement applicables dans les cas ci-après :

- la partie détenue pour en retirer des loyers ou valoriser le capital et la partie utilisée pour compte propre peuvent être vendues séparément ;
- la partie détenue pour usage propre ne représente au maximum que 5% de l'ensemble.

Les immeubles de placement sont évalués selon le modèle du coût. Toutes les règles d'évaluation relatives aux immobilisations corporelles sont donc également applicables aux immeubles de placement.

1.8 Participations et créances liées

Les filiales ainsi que les entités sur lesquelles les quatre sociétés du Groupe SNCB restreint exercent, directement ou indirectement, un contrôle conjoint avec un ou plusieurs autres partenaires, en vertu d'un accord contractuel passé avec eux (coentreprises), ainsi que les entreprises associées, sur lesquelles les quatre sociétés du Groupe SNCB restreint exercent, directement ou indirectement, une influence notable sans en avoir le contrôle, ainsi que les créances liées à ces filiales, coentreprises et entreprises associées sont comptabilisées selon la méthode du coût d'acquisition moins les pertes de valeur éventuelles.

Une perte de valeur sur ces participations et créances liées est comptabilisée si la valeur comptable est supérieure à la valeur recouvrable. Ces participations sont soumises à un test de perte de valeur lorsqu'il y a une indication objective que la participation ait pu subir une perte de valeur. La méthode préconisée est le modèle Capital Asset Pricing Model, soit la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs.

1.9 Pertes de valeur

Une perte de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles est comptabilisée lorsque la valeur comptable d'un actif dépasse son montant recouvrable, soit le montant le plus haut entre :

1. sa juste valeur après déduction des frais liés à la vente (soit le montant que le Groupe SNCB restreint recevrait s'il vendait l'actif), et
2. sa valeur d'utilité (soit le montant que le Groupe SNCB restreint générerait s'il continuait à utiliser l'actif).

Lorsque cela est possible, ces tests sont réalisés sur chaque actif individuellement. Toutefois, lorsque les actifs ne génèrent pas de flux de trésorerie de manière indépendante, le test est réalisé au niveau de l'unité génératrice de trésorerie (« cash-generating unit » ou « CGU ») à laquelle l'actif est alloué (CGU = le plus petit groupe identifiable d'actifs qui génère des flux de trésorerie de manière indépendante des flux de trésorerie générés par les autres actifs/CGUs).

Lorsqu'une perte de valeur est constatée, elle est imputée sur les actifs immobilisés de la CGU au prorata de leur valeur comptable, mais uniquement dans la mesure où la valeur de vente de ces actifs est inférieure à leur valeur comptable. Une perte de valeur sur actifs immobilisés est reprise si les circonstances le justifient.

Il est possible d'enregistrer une perte de valeur sur un actif individuel résultant d'une indication de perte de valeur se rapportant à cet actif individuel (par exemple suite à un dégât subi) indépendamment du fait que l'actif est ou n'est pas (entièrement ou partiellement) subsidié.

Des pertes de valeur ne peuvent pas être enregistrées sur des actifs faisant partie d'une CGU entièrement subsidiée. Si des pertes de valeur sont identifiées pour des CGU partiellement subsidiées, elles doivent être affectées proportionnellement aux actifs (et aux subsides en capital y afférents).

1.10 Stocks

Les stocks sont évalués à leur coût d'acquisition ou à leur valeur nette de réalisation si celle-ci est inférieure.

Le prix d'acquisition des stocks fongibles est déterminé par application de la méthode du prix moyen pondéré. Les stocks de faible importance dont la valeur et la composition restent stables dans le temps sont portés à l'état de la situation financière pour une valeur fixe.

Le coût d'acquisition des stocks comprend le prix d'achat ainsi que tous les coûts des stocks produits qui sont nécessaires pour amener le produit à l'endroit et dans l'état dans lequel il se trouve. Le prix de revient inclut les coûts directs et indirects de production, à l'exclusion des coûts de financement et des frais généraux qui ne contribuent pas à amener le produit où il se trouve et dans l'état dans lequel il se trouve.

Une réduction de valeur est comptabilisée si la valeur de réalisation nette d'un élément de stock à la date de clôture est inférieure à sa valeur comptable. Les pièces de rechange à rotation lente font l'objet de réductions de valeur en fonction de critères techniques et économiques.

1.11 Créances commerciales et autres débiteurs

Les créances sont évaluées initialement à leur valeur nominale, et ultérieurement à leur coût amorti, c'est-à-dire à la valeur actuelle des flux de trésorerie à recevoir (sauf si l'impact de l'actualisation est non significatif).

Une évaluation individuelle des créances est réalisée. Des réductions de valeur sont comptabilisées lorsque leur encaissement, en tout ou partie, est douteux ou incertain.

Les paiements d'avance et les produits acquis sont aussi classés sous cette rubrique.

1.12 Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés sont reconnus à l'état de la situation financière à chaque date de clôture à leur juste valeur, estimée à l'aide de différentes techniques d'évaluation. Les variations de juste valeur sont enregistrées dans le résultat net.

La juste valeur des instruments financiers est classée en 3 niveaux, conformément au paragraphe 72 de la norme IFRS 13. Les instruments financiers classés en niveau 1 sont les instruments financiers cotés dont la juste valeur est déterminée par référence au cours de bourse à la date de clôture. Celle des instruments financiers non cotés pour lesquels il existe des instruments cotés similaires en nature et maturité est déterminée par référence au cours de bourse de ces instruments. Pour les autres instruments non cotés, la juste valeur est déterminée en utilisant des techniques d'évaluation telles que l'actif net réévalué, les flux de trésorerie actualisés ou les modèles d'évaluation retenus pour les options. Les modèles prenant en considération des hypothèses basées sur les données du marché relèvent du niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs tandis que les autres modèles basés sur des données non observables de marché relèvent du niveau 3 de cette même hiérarchie.

La juste valeur des instruments financiers dérivés est déterminée en utilisant des techniques d'évaluation telles que les modèles d'évaluation retenus pour les options ou en utilisant la méthode des flux de trésorerie actualisés. Les modèles prennent en considération des hypothèses basées sur les données de marché constatées à la date de clôture et relèvent du niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs définie au paragraphe 81 et 82 de la norme IFRS 13.

Le Groupe SNCB restreint utilise des produits dérivés (IRS, IRCS, FRA, contrats de change à terme, caps, floors, collars, etc.) pour se couvrir contre une évolution possible non désirée des taux d'intérêt, des taux de change, du risque d'inflation ou des prix de l'énergie. Le Groupe SNCB restreint ne réalise pas d'opération sur produits dérivés de type spéculatif.

Cependant, certaines opérations sur produits dérivés, bien que constituant des couvertures du point de vue économique, ne répondent pas aux critères stricts de la norme IAS 39 pour appliquer les principes d'une comptabilité de couverture. En cas d'opérations de couverture au sens de l'IAS 39, des règles particulières s'appliquent visant à comptabiliser dans le résultat net du même exercice les effets des opérations de couverture et ceux des opérations couvertes. Le Groupe SNCB restreint a décidé de ne pas appliquer les principes de la comptabilité de couverture.

1.13 Autres actifs financiers

Les placements financiers sont, à l'exception des produits dérivés et des actifs financiers à leur juste valeur en contrepartie du résultat net, initialement évalués à la juste valeur de la contrepartie déboursée pour les acquérir, y compris les coûts de transaction.

Ils sont ensuite classés en différentes catégories et un principe d'évaluation propre à chaque catégorie est appliqué :

1. Les actifs financiers à leur juste valeur en contrepartie du résultat net reprennent (a) les actifs financiers détenus à des fins de trading et (b) les actifs que le Groupe SNCB restreint a décidé de classer sur base volontaire, au moment de la comptabilisation initiale, dans la catégorie « à leur juste valeur avec impact sur le compte de résultats ». Les instruments dérivés sont également désignés comme détenus à des fins de trading, sauf s'ils sont qualifiés d'opérations de couverture. Ces actifs financiers sont évalués à leur juste valeur à chaque date de clôture, les variations de juste valeur étant reconnues dans le résultat net.
2. Les actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance sont des actifs financiers, autres que les produits dérivés, avec des montants à encaisser fixes ou déterminables et des échéances fixes, que le Groupe SNCB restreint a l'intention et la capacité de garder jusqu'à leur échéance. Ces actifs sont évalués à leur coût amorti.
3. Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Les prêts et créances sont comptabilisés à l'état de la situation financière au poste créances commerciales et autres créances à leur coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.
4. Les actifs disponibles à la vente constituent une catégorie résiduelle qui reprend tous les actifs financiers non classés dans une des catégories mentionnées précédemment, que le Groupe SNCB restreint n'a ni l'intention ni la capacité de conserver jusqu'à l'échéance. Ces actifs disponibles à la vente sont évalués à leur juste valeur. Les variations de juste valeur étant comptabilisées dans les autres éléments du résultat global, jusqu'à ce que ces actifs aient subi une perte de valeur ou soient vendus. Au moment de la vente, les gains ou pertes accumulés dans les autres éléments du résultat global sont transférés dans le résultat net.

La juste valeur des titres de participation est déterminée en fonction des critères financiers les plus appropriés à la situation particulière de chaque société. Les critères généralement retenus sont la valeur de marché ou la quote-part

des capitaux propres et les perspectives de rentabilité à défaut de valeur de marché disponible. La juste valeur des placements est évaluée en utilisant les données de marché, courbe des taux et spreads de crédit de chacun des émetteurs des titres.

Un actif financier qui n'est pas comptabilisé à la juste valeur par le biais du résultat net est examiné à chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe une indication objective de perte de valeur. Une perte de valeur est comptabilisée s'il existe une indication objective qu'un événement défavorable s'est produit après la comptabilisation initiale de l'actif, et que cet événement a un impact négatif sur les flux de trésorerie futurs estimés de l'actif.

Les achats et les ventes normalisés d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de règlement.

1.14 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Cette rubrique inclut les valeurs disponibles en caisse, en banque, les valeurs à l'encaissement, les placements à court terme (avec une échéance initiale de 3 mois au plus), très liquides, qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie, et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur, ainsi que les découverts bancaires. Ces derniers sont présentés parmi les dettes financières au passif de l'état de la situation financière.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont portés à l'état de la situation financière au coût amorti.

1.15 Actifs non courants classés comme détenus en vue de la vente

Un actif non courant (ou un groupe d'actifs) est classé comme détenu en vue de la vente si sa valeur comptable est recouvrée principalement par le biais d'une transaction de vente plutôt que par l'utilisation continue. En d'autres termes, cela signifie que l'actif est disponible pour une vente immédiate dans son état actuel et que la vente est hautement probable (décision officielle de vendre, recherche active d'un acheteur, vente hautement probable endéans une période d'un an).

Les actifs non courants détenus en vue de la vente ne sont plus amortis mais font le cas échéant l'objet d'une perte de valeur pour ramener leur valeur comptable à leur valeur inférieure de réalisation.

Suite à la décision en 2013 de mettre la société SNCB Logistics en vente (ou de céder le contrôle), ce groupe d'actifs rencontre les critères d'actifs non courants détenus en vue de la vente et d'activités abandonnées, tel que décrit dans la note 1.16. Cependant, ce groupe d'actifs n'a pas fait l'objet de pertes de valeur pour ramener leur valeur comptable à la valeur inférieure de réalisation, et n'a pas été présenté en tant qu'actifs non courants détenus en vue de la vente

à l'état de la situation financière au 31 décembre 2013. Les activités de la société SNCB Logistics n'ont pas été présentées en tant qu'activités abandonnées à l'état consolidé du résultat global de 2013 et 2012.

1.16 Activités abandonnées

Une activité abandonnée est une activité qui, soit rencontre les critères pour être classée comme détenue en vue de la vente, soit a été cédée, et qui en outre respecte les critères suivants :

- les flux de trésorerie de cette activité peuvent être distingués sur le plan opérationnel et du reporting financier ;
- cette activité est importante au niveau opérationnel ou géographique ;
- elle fait partie d'un plan unique de cession ou a été acquise en vue de sa cession.

Comme décrit à la note 1.15, les activités de la SNCB Logistics n'ont pas été présentées en tant qu'activités abandonnées à l'état consolidé du résultat global.

1.17 Capital, primes d'émission et actions propres

1.17.1 Actions ordinaires

Les actions ordinaires des quatre sociétés sont classées sous la rubrique capital. Le capital se compose de deux éléments :

- le capital souscrit, qui représente les montants que les actionnaires se sont engagés à apporter ;
- le capital non-appelé, soit la quote-part du capital souscrit dont l'organe de gestion d'une des quatre sociétés n'a pas encore réclamé la libération.

1.17.2 Actions propres

Les actions propres sont les actions d'une des quatre sociétés détenues par une ou plusieurs des quatre sociétés.

Le coût d'acquisition des actions propres est déduit des capitaux propres. Les mouvements sur actions propres n'affectent pas l'état du résultat global.

1.18 Dettes pour avantages au personnel

1.18.1 Avantages à court terme

Les avantages à court terme désignent les avantages du personnel dont le règlement intégral est attendu dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice où les membres du personnel ont rendu les services correspondants. Les

avantages à court terme sont pris en charges au fur et à mesure des prestations de services des membres du personnel. Les avantages non payés à la date de clôture sont repris sous la rubrique « dettes sociales ».

1.18.2 Avantages postérieurs à l'emploi

Les avantages postérieurs à l'emploi désignent les avantages du personnel (autres que les indemnités de cessation d'emploi et les avantages à court terme) qui sont payables postérieurement à la cessation de l'emploi.

Les avantages postérieurs à l'emploi accordés au personnel peuvent être de deux types :

- type « cotisations définies » : il s'agit des plans pour lesquels une cotisation est versée par le Groupe SNCB restreint à une entité distincte, et pour lesquels le Groupe SNCB restreint n'aura aucune obligation juridique ou implicite de payer des cotisations supplémentaires. Ces cotisations sont comptabilisées en charges sur les périodes pendant lesquelles les services sont rendus par les membres du personnel. Le cas échéant, les cotisations payées d'avance (non encore versées) sont comptabilisées à l'actif (au passif) à l'état de la situation financière ;
- type « prestations définies » : ce sont tous les plans qui ne sont pas du type « cotisations définies ».

Les avantages postérieurs à l'emploi accordés au personnel, et qui sont du type « prestations définies », font l'objet d'une évaluation actuarielle. Ils sont provisionnés (sous déduction des actifs du plan éventuels, soit les avoirs éventuellement déjà constitués pour payer ces avantages) dans la mesure où le Groupe SNCB restreint a une obligation de supporter des coûts, relatifs aux services prestés par le personnel. Cette obligation peut résulter d'une loi, d'un contrat ou de « droits acquis » sur la base d'une pratique passée (obligation implicite). La méthode actuarielle utilisée est la « méthode des unités de crédit projetées ».

Le taux d'actualisation utilisé est déterminé par référence au taux de marché à la date de calcul des obligations d'entreprises de première catégorie et d'échéance comparable à celle des engagements. Les autres hypothèses actuarielles (mortalité, augmentations salariales, inflation, etc.) reflètent la meilleure estimation du Groupe SNCB restreint.

Etant donné que des hypothèses actuarielles sont utilisées pour évaluer ces engagements sociaux, des écarts actuariels apparaissent inévitablement, résultant des variations dans les hypothèses actuarielles d'un exercice à l'autre, ainsi que des écarts entre la réalité et les hypothèses actuarielles utilisées. Les écarts actuariels des avantages postérieurs à l'emploi sont reconnus dans les autres éléments du résultat global.

1.18.3 Autres avantages à long terme

Les autres avantages à long terme désignent les avantages (autres que les avantages postérieurs à l'emploi et les indemnités de cessation d'emploi) dont le règlement intégral n'est pas attendu dans les douze mois suivant la fin de l'exercice pendant lequel les membres du personnel ont rendu les services correspondants.

Le montant comptabilisé à l'état de la situation financière est égal à la valeur actuelle de l'obligation diminuée, le cas échéant, de la valeur de marché à la date de clôture des actifs du plan. Les calculs sont basés sur la « méthode des unités de crédit projetées ». Les écarts actuariels sont comptabilisés dans le résultat net.

1.18.4 Indemnités de cessation d'emploi

Les indemnités de cessation d'emploi sont des avantages payables suite à la décision du Groupe SNCB restreint de mettre fin au contrat d'emploi d'un ou de plusieurs membres du personnel avant la date normale de retraite, ou suite à la décision du ou des membres du personnel de partir volontairement en contrepartie d'avantages.

Pour ces avantages, une dette déterminée sur base actuarielle est constituée dans la mesure où il existe une obligation pour le Groupe SNCB restreint. Cette dette est actualisée si les avantages sont payables au-delà de douze mois.

Pour tous ces avantages (à l'exception des avantages à court terme), le coût financier représente le passage du temps. Il est comptabilisé en charges financières.

1.19 Provisions

Une provision est reconnue uniquement lorsque :

1. le Groupe SNCB restreint a une obligation actuelle (légale ou implicite) d'effectuer des dépenses en vertu d'un événement passé ;
2. il est probable que la dépense sera effectuée, **et**
3. le montant de l'obligation peut être évalué de manière fiable.

Lorsque l'impact est susceptible d'être significatif (pour les provisions à long terme principalement), la provision est évaluée sur base actualisée. L'impact du passage du temps sur la provision est présenté en charges financières. Les taux d'actualisation sont les taux IRS selon l'échéance des cash-flows attendus.

Une provision pour obligation environnementale (dépollution de sites, etc.) n'est reconnue que si le Groupe SNCB restreint a une obligation implicite ou légale en la matière.

Si le Groupe SNCB restreint a un contrat onéreux, une provision est constituée. Avant de reconnaître cette provision pour contrat onéreux, le Groupe SNCB restreint comptabilise la perte de valeur éventuelle relative aux actifs dédiés à l'exécution du contrat concerné.

Des provisions pour pertes opérationnelles futures sont interdites.

Une provision pour restructuration est comptabilisée uniquement s'il est démontré que le Groupe SNCB restreint a une obligation implicite de restructurer au plus tard à la date de la clôture. Cette obligation doit être démontrée par :

- l'existence d'un plan formel détaillé identifiant les principales caractéristiques de la restructuration ; **et**
- le commencement d'exécution du plan de restructuration ou par l'annonce des principales caractéristiques du plan de restructuration aux intéressés.

1.20 Dettes financières

Les dettes financières sont évaluées initialement à la juste valeur diminuée, pour les dettes financières autres que celles évaluées à la juste valeur par le biais du résultat net, des coûts de transaction relatifs à l'émission de la dette.

Ultérieurement, les dettes financières autres que celles évaluées à la juste valeur par le biais du résultat net, sont évaluées au coût amorti, par application de la méthode du taux d'intérêt effectif, avec amortissements des primes d'émission ou de remboursement via le résultat net.

La juste valeur des dettes financières évaluées à la juste valeur est déterminée en utilisant des techniques d'évaluation telles que les modèles d'évaluation retenus pour les options ou en utilisant la méthode des flux de trésorerie actualisés. Les modèles prennent en considération des hypothèses basées sur les données de marché constatées à la clôture et relèvent du niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs définie au paragraphe 81 et 82 de la norme IFRS 13.

1.21 Impôts sur le résultat - Actifs / Passifs d'impôts différés

L'impôt sur le résultat comprend l'impôt courant et l'impôt différé. L'impôt courant est le montant des impôts à payer (à récupérer) sur les revenus imposables de l'année écoulée, ainsi que tout ajustement aux impôts payés (à récupérer) relatifs aux années antérieures. En pratique, il est généralement calculé en utilisant le taux d'imposition à la date de clôture.

L'impôt différé est calculé suivant la méthode du report variable (« liability method ») sur les différences temporelles entre la valeur comptable fiscale des actifs et des passifs et leur valeur comptable dans les états financiers consolidés IFRS. L'impôt différé est évalué sur la base du taux d'impôt attendu lorsque l'actif sera réalisé ou le passif réglé. En pratique, le taux généralement utilisé est celui en vigueur à la date de clôture.

Toutefois, il n'y a pas d'impôt différé sur la comptabilisation initiale d'actifs et de passifs (hors acquisition de filiales) qui n'affectent ni le bénéfice comptable ni le bénéfice fiscal.

Des actifs d'impôts différés ne sont reconnus que lorsqu'il est probable que des bénéfices imposables seront disponibles pour y imputer les différences temporelles déductibles existantes au cours d'exercices futurs, par exemple celles résultant de pertes fiscales récupérables. Ce critère est réévalué à chaque date de clôture.

Tant les impôts courants que les impôts différés sont calculés au niveau de chaque entité fiscale. Les impôts différés actifs et passifs relatifs à des filiales différentes ne peuvent pas être compensés.

1.22 Dettes commerciales

Les dettes commerciales sont évaluées initialement à leur valeur nominale, et ultérieurement à leur coût amorti, c'est-à-dire à la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs (sauf si l'impact de l'actualisation est non significatif).

1.23 Dettes sociales

Les dettes sociales sont évaluées initialement à leur valeur nominale, et ultérieurement à leur coût amorti, c'est-à-dire à la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs (sauf si l'impact de l'actualisation est non significatif).

1.24 Subsidés

Les subsidés d'exploitation sont portés à l'état du résultat global sous la rubrique « Produits d'exploitation avant subsidés en capital ».

Les subsidés en capital, obtenus dans le cadre des investissements en immobilisations incorporelles et corporelles sont présentés au passif de l'état de la situation financière et sont reconnus en résultat d'exploitation - rubrique « Subsidés en capital » - au même rythme que les amortissements des immobilisations pour lesquelles ils ont été obtenus.

Les subsidés financiers obtenus dans le cadre d'emprunts sont comptabilisés en déduction des charges financières.

1.25 Autres dettes

Les autres dettes sont évaluées initialement à leur valeur nominale, et ultérieurement à leur coût amorti, c'est-à-dire à la valeur actuelle des flux de trésorerie à payer (sauf si l'impact de l'actualisation est non significatif).

Les dividendes que le Groupe SNCB restreint doit payer à ses actionnaires sont comptabilisés en autres dettes dans les états financiers au cours de la période durant laquelle ils ont été approuvés par leur actionnaire. Les produits à reporter, soit la quote-part des revenus encaissés d'avance au cours de l'exercice ou au cours d'exercices précédents, mais à rattacher à un exercice ultérieur, sont également classés en autres dettes.

1.26 Produits et charges d'exploitation

Les revenus provenant de la prestation de services sont reconnus en résultat net au fur et à mesure de ces prestations.

Les revenus provenant de la vente de biens sont reconnus en résultat net lorsque les risques et avantages inhérents à la propriété du bien sont transférés du vendeur à l'acheteur.

Les dotations d'exploitation reçues de l'Etat en compensation de l'exécution des missions de service public qui incombent au Groupe SNCB restreint sont enregistrées dans le chiffre d'affaires de l'exercice concerné par les prestations. Les revenus de location des immeubles de placement et des concessions dans les gares sont également repris dans le chiffre d'affaires.

Les produits et les coûts associés aux contrats de construction doivent être comptabilisés respectivement en produits et en charges en fonction du degré d'avancement des travaux et de la marge estimée à fin d'affaires. En cas de marge négative attendue, une charge est actée à concurrence de la totalité de la perte estimée. Le degré d'avancement des travaux est déterminé par le rapport entre les coûts encourus pour les travaux exécutés jusqu'à la date considérée et les coûts totaux estimés du contrat.

Les charges liées à la prestation de services ou à la vente de biens sont reprises parmi les charges d'exploitation.

1.27 Produits et charges financiers

Les produits provenant des intérêts sont comptabilisés en résultat net lorsqu'ils sont acquis en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Les dividendes sont comptabilisés en résultat net dès que le Groupe SNCB restreint acquiert le droit à percevoir les paiements.

Les coûts d'emprunt qui ne sont pas directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif qualifié sont comptabilisés en résultat net en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Les profits et pertes de change sont enregistrés pour leur montant net.

1.28 Droits et engagements

Les droits et engagements qui ne figurent pas à l'état de la situation financière sont mentionnés par catégorie, lorsqu'ils sont susceptibles d'avoir une influence importante sur les états financiers.

Il s'agit notamment des droits et engagements résultant de commandes passées ou reçues, de marchés à terme, de cautionnements, de garanties ou de sûretés, réelles ou non, constituées par le Groupe SNCB restreint en faveur de tiers, de la réception en dépôt ou en garantie de valeurs appartenant à des tiers.

1.29 Tableau des flux de trésorerie

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles sont présentés selon la méthode indirecte, suivant laquelle le résultat net est ajusté des effets des transactions sans effet de trésorerie, des mouvements relatifs au fonds de roulement et des éléments de produits ou de charges liés aux flux de trésorerie concernant les activités d'investissement et de financement.

1.30 Modifications apportées à l'exercice et aux exercices comparatifs

Des retraitements ont été effectués sur les comptes comparatifs 2012 suite à l'application de la norme IAS 19 Révisée.

Les réconciliations entre les données comparatives retraitées et les données publiées pour l'état de la situation financière, l'état du résultat global et le tableau des flux de trésorerie sont présentées en note 1.30.2.

1.30.1 Application de la norme IAS 19 Révisée

La norme est applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013. Conformément aux dispositions transitoires, le Groupe SNCB restreint a appliqué la norme révisée de façon rétrospective au 1^{er} janvier 2012 selon les modalités de la norme IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs ». Les principaux changements concernent la classification de certains avantages, ce qui a entraîné des modifications dans la comptabilisation de la dette pour certaines indemnités de cessation d'emploi :

- Faisant suite à l'application de la norme IAS 19 Révisée, seules les indemnités octroyées aux personnes entrées dans les systèmes d'interruption de carrière jusqu'en 2006 (date de modification des systèmes) sont considérées comme indemnités de cessation d'emploi.
- Les jours de crédit octroyés au personnel peuvent être reportés au-delà des 12 mois qui suivent la clôture de l'exercice. Leur règlement intégral n'est donc pas attendu dans les 12 mois qui suivent la fin de l'exercice où les membres du personnel ont rendus les services correspondants. Conformément à la norme IAS 19 Révisée, ils ne sont dorénavant plus considérés comme avantages à court terme mais comme autres avantages à long terme. Ceci entraîne une reclassification de la dette correspondante. Il n'y a cependant pas d'impact sur la valorisation de cette dette.

IAS 19 - Passif (actif) net à la date de clôture	Comptes publiés	Retraitements du bilan d'ouverture	Comptes retraités
	31/12/2012	01/01/2013	01/01/2013
Valeur actualisée de l'obligation au titre des régimes à prestations définies	544.427.632,19	93.763.211,73	638.190.843,92
<i>Dont :</i>			
<i>Avantages postérieurs à l'emploi</i>	423.410.564,68	0,00	423.410.564,68
<i>Autres avantages à long terme</i>	26.357.365,41	111.301.323,06 (1)	137.658.688,47
<i>Indemnités de cessation d'emploi</i>	94.659.702,10	-17.538.111,33	77.121.590,77
Juste valeur des actifs du régime	0,00	0,00	0,00
Situation nette des régimes	544.427.632,19	93.763.211,73	638.190.843,92
Ecarts actuariels non reconnus à la date de clôture	0,00	0,00	0,00
Coûts des services passés non reconnus à la date de clôture	0,00	0,00	0,00
Passif (actif) net à la date de clôture	544.427.632,19	93.763.211,73	638.190.843,92

(1) : auparavant classé en 'dettes sociales'

IAS 19 - Réconciliation de la valeur actuelle de l'obligation	Comptes publiés	Retraitement	Comptes retraités
	31/12/2012	IAS 19 Révisée	01/01/2013
Valeur actuelle de l'obligation au 01/01/2012	499.184.296,48	87.312.516,92	586.496.813,40
Coût des services rendus au cours de l'exercice	22.333.045,77	69.760.574,60	92.093.620,37
Coût des services passés (modification et réduction de régime)	0,00	0,00	0,00
Effet des liquidations	0,00	0,00	0,00
Coût financier	16.110.382,68	-280.608,00	15.829.774,68
Ecarts actuariels	47.703.515,58	-857.308,93	46.846.206,65
Prestations versées	-40.903.608,32	-62.171.962,86	-103.075.571,18
Sortie de périmètre	0,00	0,00	0,00
Valeur actuelle de l'obligation au 31/12/2012	544.427.632,19	93.763.211,73	638.190.843,92

1.30.2 Réconciliation entre les données publiées et les données comparatives retraitées

Etat de la situation financière au 1^{er} janvier 2012 :

	Comptes publiés 31/12/2011	Impact IAS19 Révisée	Comptes retraités 1/01/2012
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	1.693.903.041,17	0,00	1.693.903.041,17
Immobilisations corporelles	18.469.447.194,89	0,00	18.469.447.194,89
<i>A. Terrains</i>	333.902.401,91	0,00	333.902.401,91
<i>B. Constructions</i>	1.014.280.670,23	0,00	1.014.280.670,23
<i>C. Infrastructure ferroviaire</i>	7.738.976.750,30	0,00	7.738.976.750,30
<i>D. Matériel roulant ferroviaire</i>	3.157.725.355,80	0,00	3.157.725.355,80
<i>E. Installations et équipements divers</i>	489.875.558,64	0,00	489.875.558,64
<i>F. Immobilisations corporelles en cours</i>	5.734.686.458,01	0,00	5.734.686.458,01
Immeubles de placement	72.359.833,38	0,00	72.359.833,38
Participations et créances liées	328.866.673,56	0,00	328.866.673,56
Créances commerciales et autres débiteurs	972.506.573,77	0,00	972.506.573,77
Instruments financiers dérivés	300.544.905,85	0,00	300.544.905,85
Autres actifs financiers	1.661.859.320,56	0,00	1.661.859.320,56
Actifs d'impôt différé	158.567.256,16	0,00	158.567.256,16
Sous-total actifs non courants	23.658.054.799,34	0,00	23.658.054.799,34
Actifs courants			
Stocks	443.930.683,60	0,00	443.930.683,60
Créances commerciales et autres débiteurs	1.665.231.639,43	0,00	1.665.231.639,43
Instruments financiers dérivés	914.373,59	0,00	914.373,59
Autres actifs financiers	410.865.633,77	0,00	410.865.633,77
Créances d'impôt courant	0,00	0,00	0,00
Trésorerie et équivalents de trésorerie	693.037.371,22	0,00	693.037.371,22
Sous-total actifs courants	3.213.979.701,61	0,00	3.213.979.701,61
Actifs non courants classés comme détenus en vue de la vente			
Actifs non courants classés comme détenus en vue de la vente	1.826.009,64	0,00	1.826.009,64
TOTAL DES ACTIFS	26.873.860.510,59	0,00	26.873.860.510,59

	Comptes publiés 31/12/2011	Impact IAS19 Révisée	Comptes retraités 1/01/2012
Capitaux propres			
Capital	3.903.365.238,19	0,00	3.903.365.238,19
Primes d'émission	499.897.638,80	0,00	499.897.638,80
Actions propres (-)	-3.706.818.481,65	0,00	-3.706.818.481,65
Réserves consolidées	-1.141.961.457,09	15.304.478,97	-1.126.656.978,12
Total des capitaux propres	-445.517.061,75	15.304.478,97	-430.212.582,78
Passifs non courants			
Dettes pour avantages au personnel	458.675.122,63	-12.863.372,06	445.811.750,57
Provisions	208.795.205,56	0,00	208.795.205,56
Dettes financières	4.583.655.642,72	0,00	4.583.655.642,72
Instruments financiers dérivés	397.441.518,14	0,00	397.441.518,14
Passifs d'impôt différé	0,00	0,00	0,00
Dettes commerciales	29.634.257,93	0,00	29.634.257,93
Subsides	17.289.218.021,87	0,00	17.289.218.021,87
Autres dettes	283.358.826,69	0,00	283.358.826,69
Sous-total passifs non courants	23.250.778.595,54	-12.863.372,06	23.237.915.223,48
Passifs courants			
Dettes pour avantages au personnel	40.509.173,85	100.175.888,98	140.685.062,83
Provisions	99.765.814,01	0,00	99.765.814,01
Dettes financières	825.012.376,48	0,00	825.012.376,48
Instruments financiers dérivés	25.157.468,41	0,00	25.157.468,41
Dettes d'impôt courant	0,00	0,00	0,00
Dettes commerciales	1.049.721.586,16	0,00	1.049.721.586,16
Dettes sociales	536.784.932,05	-102.616.995,89	434.167.936,16
Subsides	605.763.175,85	0,00	605.763.175,85
Autres dettes	885.884.449,99	0,00	885.884.449,99
Sous-total passifs courants	4.068.598.976,80	-2.441.106,91	4.066.157.869,89
Dettes directement associées à des actifs non courants classés comme détenus en vue de la vente			
Dettes directement associées à des actifs non courants classés comme détenus en vue de la vente	0,00	0,00	0,00
Total des passifs	27.319.377.572,34	-15.304.478,97	27.304.073.093,37
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	26.873.860.510,59	0,00	26.873.860.510,59

Etat de la situation financière au 31 décembre 2012 :

	Comptes publiés 31/12/2012	Impact IAS19 Révisée	Comptes retraités 31/12/2012
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	1.743.092.773,61	0,00	1.743.092.773,61
Immobilisations corporelles	19.365.820.836,48	0,00	19.365.820.836,48
<i>A. Terrains</i>	349.433.223,91	0,00	349.433.223,91
<i>B. Constructions</i>	1.045.105.051,03	0,00	1.045.105.051,03
<i>C. Infrastructure ferroviaire</i>	8.031.328.444,07	0,00	8.031.328.444,07
<i>D. Matériel roulant ferroviaire</i>	3.489.812.383,04	0,00	3.489.812.383,04
<i>E. Installations et équipements divers</i>	504.501.331,99	0,00	504.501.331,99
<i>F. Immobilisations corporelles en cours</i>	5.945.640.402,44	0,00	5.945.640.402,44
Immeubles de placement	69.069.391,31	0,00	69.069.391,31
Participations et créances liées	339.301.660,78	0,00	339.301.660,78
Créances commerciales et autres débiteurs	1.239.896.253,25	0,00	1.239.896.253,25
Instruments financiers dérivés	295.241.712,65	0,00	295.241.712,65
Autres actifs financiers	1.415.527.345,73	0,00	1.415.527.345,73
Actifs d'impôt différé	136.456.846,34	0,00	136.456.846,34
Sous-total actifs non courants	24.604.406.820,15	0,00	24.604.406.820,15
Actifs courants			
Stocks	433.183.843,96	0,00	433.183.843,96
Créances commerciales et autres débiteurs	2.014.394.052,81	0,00	2.014.394.052,81
Instruments financiers dérivés	17.156.729,19	0,00	17.156.729,19
Autres actifs financiers	191.981.155,03	0,00	191.981.155,03
Créances d'impôt courant	0,00	0,00	0,00
Trésorerie et équivalents de trésorerie	648.961.606,39	0,00	648.961.606,39
Sous-total actifs courants	3.305.677.387,38	0,00	3.305.677.387,38
Actifs non courants classés comme détenus en vue de la vente			
Actifs non courants classés comme détenus en vue de la vente	54.626.100,99	0,00	54.626.100,99
TOTAL DES ACTIFS	27.964.710.308,52	0,00	27.964.710.308,52

	Comptes publiés 31/12/2012	Impact IAS19 Révisée	Comptes retraités 31/12/2012
Capitaux propres			
Capital	3.610.721.960,48	0,00	3.610.721.960,48
Primes d'émission	499.897.877,57	0,00	499.897.877,57
Actions propres (-)	-3.720.176.067,18	0,00	-3.720.176.067,18
Réserves consolidées	-1.155.757.250,39	17.538.111,33	-1.138.219.139,06
Total des capitaux propres	-765.313.479,52	17.538.111,33	-747.775.368,19
Passifs non courants			
Dettes pour avantages au personnel	505.765.495,75	-14.848.962,24	490.916.533,51
Provisions	205.913.013,53	0,00	205.913.013,53
Dettes financières	4.812.380.076,64	0,00	4.812.380.076,64
Instruments financiers dérivés	589.074.262,02	0,00	589.074.262,02
Passifs d'impôt différé	0,00	0,00	0,00
Dettes commerciales	176.798.460,53	0,00	176.798.460,53
Subsides	18.297.955.452,33	0,00	18.297.955.452,33
Autres dettes	261.929.060,88	0,00	261.929.060,88
Sous-total passifs non courants	24.849.815.821,68	-14.848.962,24	24.834.966.859,44
Passifs courants			
Dettes pour avantages au personnel	38.662.136,44	108.612.173,97	147.274.310,41
Provisions	62.024.421,01	0,00	62.024.421,01
Dettes financières	619.081.215,78	0,00	619.081.215,78
Instruments financiers dérivés	27.225.183,43	0,00	27.225.183,43
Dettes d'impôt courant	0,00	0,00	0,00
Dettes commerciales	911.903.364,75	0,00	911.903.364,75
Dettes sociales	504.654.692,68	-111.301.323,06	393.353.369,62
Subsides	457.379.947,09	0,00	457.379.947,09
Autres dettes	1.259.277.005,18	0,00	1.259.277.005,18
Sous-total passifs courants	3.880.207.966,36	-2.689.149,09	3.877.518.817,27
Dettes directement associées à des actifs non courants classés comme détenus en vue de la vente			
Dettes directement associées à des actifs non courants classés comme détenus en vue de la vente	0,00	0,00	0,00
Total des passifs	28.730.023.788,04	-17.538.111,33	28.712.485.676,71
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	27.964.710.308,52	0,00	27.964.710.308,52

Etat du résultat global au 31 décembre 2012 :

	Comptes publiés 31/12/2012	Impact IAS19 Révisée	Comptes retraités 31/12/2012
ACTIVITÉS POURSUIVIES			
Produits d'exploitation avant subsides en capital			
Chiffre d'affaires	1.603.098.496,44	0,00	1.603.098.496,44
Subsides d'exploitation	1.385.423.997,77	0,00	1.385.423.997,77
Production immobilisée	500.518.059,43	0,00	500.518.059,43
Autres produits d'exploitation	171.370.519,69	0,00	171.370.519,69
Total des produits d'exploitation avant subsides en capital	3.660.411.073,33	0,00	3.660.411.073,33
Charges d'exploitation avant amortissements et pertes de valeur			
Approvisionnements et marchandises	-267.935.672,23	0,00	-267.935.672,23
Services et biens divers	-1.080.216.470,58	0,00	-1.080.216.470,58
Frais de personnel	-2.132.517.754,27	1.953.024,34	-2.130.564.729,93
Autres charges d'exploitation	-64.265.546,77	0,00	-64.265.546,77
Total des charges d'exploitation avant amortissements et pertes de valeur	-3.544.935.443,85	1.953.024,34	-3.542.982.419,51
Résultat d'exploitation avant subsides en capital, amortissements et pertes de valeur	115.475.629,48	1.953.024,34	117.428.653,82
Subsides en capital	703.512.458,23	0,00	703.512.458,23
Amortissements et pertes de valeur	-818.967.749,29	0,00	-818.967.749,29
Résultat d'exploitation	20.338,42	1.953.024,34	1.973.362,76
Produits financiers	433.201.623,00	0,00	433.201.623,00
Charges financières	-589.479.304,02	280.608,02	-589.198.696,00
Résultat financier - net	-156.277.681,02	280.608,02	-155.997.073,00
Résultat net des activités poursuivies avant impôt sur le résultat	-156.257.342,60	2.233.632,36	-154.023.710,24
Charges d'impôt sur le résultat net	-29.212.957,22	0,00	-29.212.957,22
Résultat net de l'exercice généré par les activités poursuivies	-185.470.299,82	2.233.632,36	-183.236.667,46
ACTIVITÉS ABANDONNÉES			
Résultat net de la période généré par les activités abandonnées	0,00	0,00	0,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-185.470.299,82	2.233.632,36	-183.236.667,46
Autres éléments du résultat global :			
Qui ne seront jamais reclassés dans le résultat net			
Ecart actuariels sur les engagements postérieurs à l'emploi	-46.465.165,23	0,00	-46.465.165,23
Impôts liés aux autres éléments du résultat global	7.139.047,28	0,00	7.139.047,28
Sous-total des autres éléments du résultat global qui ne seront jamais reclassés dans le résultat net	-39.326.117,95	0,00	-39.326.117,95
Qui pourraient être reclassés ultérieurement dans le résultat net			
Actifs financiers disponibles à la vente	0,00	0,00	0,00
Impôts liés aux autres éléments du résultat global	0,00	0,00	0,00
Sous-total des autres éléments du résultat global qui pourraient être reclassés ultérieurement dans le résultat net	0,00	0,00	0,00
Total des autres éléments du résultat global de l'exercice	-39.326.117,95	0,00	-39.326.117,95
RESULTAT GLOBAL TOTAL	-224.796.417,77	2.233.632,36	-222.562.785,41

Tableau des flux de trésorerie au 31 décembre 2012 :

	Comptes publiés 31/12/2012	Impact IAS19 Révisée	Comptes retraités 31/12/2012
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES			
Résultat net de l'exercice	-185.470.299,82	2.233.632,36	-183.236.667,46
Ajustements pour :			
Amortissements et pertes de valeur sur immobilisations incorporelles, corporelles, immeubles de placement et actifs non courants détenus en vue de la vente	831.965.049,81	0,00	831.965.049,81
Réductions de valeur sur stocks, créances commerciales et autres débiteurs	26.480.845,20	0,00	26.480.845,20
Variations de juste valeur sur instruments financiers dérivés	132.547.636,85	0,00	132.547.636,85
Variations de juste valeur et pertes de valeur sur autres actifs financiers et dettes financières	-98.918.006,04	0,00	-98.918.006,04
(Plus-values) / moins-values sur cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles, immeubles de placement et actifs non courants détenus en vue de la vente	-22.747.760,53	0,00	-22.747.760,53
Pertes de valeur / (reprises de pertes de valeur) sur participations et créances liées	3.890.526,94	0,00	3.890.526,94
(Plus-values) / moins-values sur cessions de créances commerciales et autres débiteurs	459.289,78	0,00	459.289,78
Prise en résultat des commissions sur opérations de financement alternatif	-25.563.655,48	0,00	-25.563.655,48
Provisions	-40.623.585,03	0,00	-40.623.585,03
Avantages au personnel	-1.221.829,52	-2.233.632,36	-3.455.461,88
Prises en résultat des subsides en capital	-703.512.458,23	0,00	-703.512.458,23
Produits et charges d'intérêts, net	100.459.076,17	0,00	100.459.076,17
Charges d'impôt sur le résultat	29.212.957,22	0,00	29.212.957,22
Ecarts de conversion	220.115,26	0,00	220.115,26
Trésorerie brute absorbée / générée par les activités opérationnelles	47.177.902,58	0,00	47.177.902,58
Variation nette du besoin en fonds de roulement :			
Stocks	-1.519.716,12	0,00	-1.519.716,12
Créances commerciales et autres débiteurs	-588.556.367,30	0,00	-588.556.367,30
Dettes commerciales, sociales et autres dettes	353.680.250,75	0,00	353.680.250,75
	-236.395.832,67	0,00	-236.395.832,67
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant impôts	-189.217.930,09	0,00	-189.217.930,09
Impôts payés	36.499,88	0,00	36.499,88
TRESORERIE NETTE ABSORBEE PAR LES ACTIVITES OPERATIONNELLES	-189.181.430,21	0,00	-189.181.430,21

	Comptes publiés 31/12/2012	Impact IAS19 Révisée	Comptes retraités 31/12/2012
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles, corporelles et immeubles de placement	-1.940.991.854,93	0,00	-1.940.991.854,93
Acquisitions d'actifs financiers	-103.518.230,14	0,00	-103.518.230,14
Acquisition de participations mises en équivalence	-14.325.514,16	0,00	-14.325.514,16
Subsides en capital reçus	1.425.222.407,63	0,00	1.425.222.407,63
Encaissements lors de cessions d'immobilisations incorporelles, corporelles, immeubles de placement et actifs non courants détenus en vue de la vente	132.881.269,31	0,00	132.881.269,31
Encaissements lors de cessions d'autres actifs financiers	583.527.715,35	0,00	583.527.715,35
Encaissements lors de cessions de participations et créances liées	0,00	0,00	0,00
Intérêts reçus	121.486.115,45	0,00	121.486.115,45
Dividendes reçus	8.685.022,02	0,00	8.685.022,02
TRESORERIE NETTE GENEREE PAR LES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	212.966.930,53	0,00	212.966.930,53
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Augmentation des dettes financières	932.508.856,11	0,00	932.508.856,11
Remboursement des dettes financières (y compris contrat de location-financement)	-831.699.918,22	0,00	-831.699.918,22
Remboursements/ paiements nets des instruments financiers dérivés	50.028.510,10	0,00	50.028.510,10
Intérêts payés	-218.699.895,62	0,00	-218.699.895,62
Dividendes payés	0,00	0,00	0,00
TRESORERIE NETTE ABSORBEE PAR LES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-67.862.447,63	0,00	-67.862.447,63
(DIMINUTION) / AUGMENTATION DE LA TRESORERIE, DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE ET DES DECOUVERTS BANCAIRES	-44.076.947,31	0,00	-44.076.947,31
TRESORERIE, EQUIVALENTS DE TRESORERIE ET DES DECOUVERTS BANCAIRES A L'OUVERTURE	689.037.306,82	0,00	689.037.306,82
Ecarts de conversion	0,00	0,00	0,00
TRESORERIE, EQUIVALENTS DE TRESORERIE ET DECOUVERTS BANCAIRES A LA CLOTURE	644.960.359,51	0,00	644.960.359,51

Note 2 - Gestion du capital et des risques financiers

2.1 Gestion du capital

La politique du Groupe SNCB restreint en matière de gestion du capital consiste à maintenir une structure financière qui lui permet d'assurer son développement et ainsi continuer à fournir un service de qualité à sa clientèle. Le Groupe SNCB restreint a ainsi pour objectif de réduire sa dette en vue d'obtenir une structure du capital optimale permettant d'assurer une flexibilité financière stratégique pour sa croissance future. A cette fin, le Groupe SNCB restreint surveille de près son niveau d'endettement net.

Par endettement net, le Groupe SNCB restreint entend:

- 1) Solde de valeur nominale des dettes et créances auprès d'une institution financière ou traitées sur le marché des capitaux.
- 2) Moins le solde des opérations back-to-back telles que décrites dans l'Arrêté Royal du 30 décembre 2004 – Annexe 4 du Moniteur belge du 31 décembre 2004.

L'endettement net se présente comme suit aux 31 décembre 2013 et 2012 :

Endettement net		31/12/2013	31/12/2012
Rubriques de l'état de la situation financière <u>Notes</u>			
Intruments financiers dérivés	11	69.303.384,28	40.218.886,57
Autres actifs financiers	2.1	1.047.562.270,81	1.114.294.382,51
Total actifs non courants		1.116.865.655,09	1.154.513.269,08
Créances commerciales et autres débiteurs	2.1	0,00	1.127.310,79
Intruments financiers dérivés	11	0,00	17.298.592,82
Autres actifs financiers	2.1	80.736.230,98	142.911.683,15
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.1	298.171.914,38	165.980.805,87
Total actifs courants		378.908.145,36	327.318.392,63
Total actifs		1.495.773.800,45	1.481.831.661,71
Dettes financières	21	4.404.056.287,23	4.605.363.195,32
Intruments financiers dérivés	11	140.959.391,58	112.527.732,61
Dettes commerciales	23	667.378.200,67	0,00
Total passifs non courants		5.212.393.879,48	4.717.890.927,93
Dettes financières	21	1.157.413.953,63	553.075.075,44
Intruments financiers dérivés	11	0,00	7.953.342,42
Dettes commerciales	23	4.806.877,01	0,00
Autres dettes	26	61.704.672,12	0,00
Total passifs non courants		1.223.925.502,76	561.028.417,86
Total passifs		6.436.319.382,24	5.278.919.345,79
Endettement net		4.940.545.581,79	3.797.087.684,08
Variation de l'endettement net		-1.143.457.897,71	

Les montants repris dans le calcul de la dette nette sont les montants nominaux des instruments financiers et excluent donc les ajustements à la juste valeur ainsi que les intérêts courus.

Dette contrat de gestion

L'endettement net tel que défini par le contrat de gestion 2008-2012 du 29 juin 2008, permet la neutralisation de certaines opérations de financement spécifique et préalablement convenues avec l'Etat.

Dette contrat de gestion	EUR	EUR
	2013	2012
Matériel RER	433.110.547,58	212.775.371,68
Solde des travaux TGV	186.863.966,82	187.145.405,10
Préfinancements régionaux	188.361.319,17	170.224.913,09
PPP LiefkenshoekRailLink	672.185.077,68	0,00
Décision Conseil des Ministres octobre 2008	326.435.114,38	330.094.845,39
Décision Conseil des Ministres décembre 2011	104.447.102,71	108.050.394,54
Autres	-973.773,13	24.331,99
Total des éléments à neutraliser	1.910.429.355,21	1.008.315.261,79
Variation de l'endettement net	-902.114.093,42	

Réconciliation de l'endettement net avec les postes de l'état de la situation financière

Le détail des instruments financiers dérivés et des dettes financières est présenté dans les notes 11 et 21.

– Créances commerciales et autres débiteurs :

Créances commerciales et autres débiteurs		31/12/2013				
		IFRS 7			Non IFRS 7	TOTAL
		Endettement net		Autres		
		Nominal	Ajustements de juste valeur	Produits acquis	Autres	
Non courant						
Créances commerciales	0,00	0,00	0,00	310.333.370,89	0,00	310.333.370,89
Créances sur pouvoirs publics	0,00	0,00	0,00	299.167.745,53	0,00	299.167.745,53
Autres créances commerciales	0,00	0,00	0,00	11.165.625,36	0,00	11.165.625,36
Autres débiteurs	0,00	0,00	0,00	1.081.331.107,37	10.288.076,53	1.091.619.183,90
Créances sur pouvoirs publics	0,00	0,00	0,00	1.068.307.777,29	0,00	1.068.307.777,29
Charges à reporter	0,00	0,00	0,00	0,00	3.777.375,01	3.777.375,01
Produits acquis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances de location-financement	0,00	0,00	0,00	12.336.929,03	0,00	12.336.929,03
Autres créances	0,00	0,00	0,00	686.401,05	6.510.701,52	7.197.102,57
Total partie non courante	0,00	0,00	0,00	1.391.664.478,26	10.288.076,53	1.401.952.554,79
Courant						
Créances commerciales	0,00	0,00	0,00	361.050.883,21	16.838.873,99	377.889.757,20
Montants relatifs aux contrats de construction	0,00	0,00	0,00	0,00	13.567.256,13	13.567.256,13
Créances sur pouvoirs publics	0,00	0,00	0,00	147.643.000,00	0,00	147.643.000,00
Autres créances commerciales	0,00	0,00	0,00	213.407.883,21	3.271.617,86	216.679.501,07
Autres débiteurs	0,00	0,00	0,00	1.179.187.588,46	172.071.238,20	1.351.258.826,66
Créances sur pouvoirs publics	0,00	0,00	0,00	667.244.988,40	0,00	667.244.988,40
Charges à reporter	0,00	0,00	0,00	0,00	24.937.904,72	24.937.904,72
Produits acquis	0,00	0,00	0,00	63.977.943,83	0,00	63.977.943,83
Créances de location-financement	0,00	0,00	0,00	450.110,81	0,00	450.110,81
Autres créances	0,00	0,00	0,00	447.514.545,42	147.133.333,48	594.647.878,90
Total partie courante	0,00	0,00	0,00	1.540.238.471,67	188.910.112,19	1.729.148.583,86

Créances commerciales et autres débiteurs		31/12/2012				
		IFRS 7			Non IFRS 7	TOTAL
		Endettement net		Autres		
		Nominal	Ajustements de juste valeur	Produits acquis	Autres	
Non courant						
Créances commerciales	0,00	0,00	0,00	325.886.221,10	0,00	325.886.221,10
Créances sur pouvoirs publics	0,00	0,00	0,00	308.197.045,00	0,00	308.197.045,00
Autres créances commerciales	0,00	0,00	0,00	17.689.176,10	0,00	17.689.176,10
Autres débiteurs	0,00	0,00	0,00	903.483.506,25	10.526.525,90	914.010.032,15
Créances sur pouvoirs publics	0,00	0,00	0,00	884.476.164,44	0,00	884.476.164,44
Charges à reporter	0,00	0,00	0,00	0,00	4.015.823,23	4.015.823,23
Produits acquis	0,00	0,00	0,00	-503,59	0,00	-503,59
Créances de location-financement	0,00	0,00	0,00	8.339.698,57	0,00	8.339.698,57
Autres créances	0,00	0,00	0,00	10.668.146,83	6.510.702,67	17.178.849,50
Total partie non courante	0,00	0,00	0,00	1.229.369.727,35	10.526.525,90	1.239.896.253,25
Courant						
Créances commerciales	0,00	0,00	0,00	413.304.202,13	28.965.907,50	442.270.109,63
Montants relatifs aux contrats de construction	0,00	0,00	0,00	0,00	25.753.387,76	25.753.387,76
Créances sur pouvoirs publics	0,00	0,00	0,00	144.781.905,98	0,00	144.781.905,98
Autres créances commerciales	0,00	0,00	0,00	268.522.296,15	3.212.519,74	271.734.815,89
Autres débiteurs	1.127.310,79	0,00	27.679,24	1.363.474.731,65	207.494.221,50	1.572.123.943,18
Créances sur pouvoirs publics	0,00	0,00	0,00	516.959.976,44	0,00	516.959.976,44
Charges à reporter	0,00	0,00	0,00	0,00	48.768.323,30	48.768.323,30
Produits acquis	0,00	0,00	0,00	74.304.460,41	0,00	74.304.460,41
Créances de location-financement	0,00	0,00	0,00	1.124.141,36	0,00	1.124.141,36
Autres créances	1.127.310,79	0,00	27.679,24	771.086.153,44	158.725.898,20	930.967.041,67
Total partie courante	1.127.310,79	0,00	27.679,24	1.776.778.933,78	236.460.129,00	2.014.394.052,81

– Autres actifs financiers :

Autres actifs financiers		31/12/2013					
		IFRS 7			Autres		
		Endettement net		Produits acquis	Fonds gérés pour	TOTAL	
		Nominal	Ajustements de juste valeur		compte de tiers		
		Autres					
		Autres					
Non courant	Notes						
Créances		559.643.603,79	18.319.309,32	16.448.541,74	0,00	117.871.440,60	712.282.895,45
Back-to-back		487.918.667,02	55.052.783,81	2.920.916,77	0,00	0,00	545.892.367,60
Actifs disponibles à la vente	12	0,00	0,00	0,00	0,00	65.283.045,71	65.283.045,71
Total partie non courante		1.047.562.270,81	73.372.093,13	19.369.458,51	0,00	183.154.486,31	1.323.458.308,76
Courant							
Créances		43.736.230,98	0,00	4.292.584,04	0,00	1.188.634,01	49.217.449,03
Back-to-back		37.000.000,00	0,00	154.866,61	0,00	0,00	37.154.866,61
Actifs disponibles à la vente	12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total partie courante		80.736.230,98	0,00	4.447.450,65	0,00	1.188.634,01	86.372.315,64
Total autres actifs financiers		1.128.298.501,79	73.372.093,13	23.816.909,16	0,00	184.343.120,32	1.409.830.624,40

Autres actifs financiers		31/12/2012					
		IFRS 7			Autres		
		Endettement net		Produits acquis	Fonds gérés pour	TOTAL	
		Nominal	Ajustements de juste valeur		compte de tiers		
		Autres					
		Autres					
Non courant	Notes						
Créances		602.226.397,96	86.734.561,39	17.537.486,21	0,00	57.429.552,23	763.927.997,79
Back-to-back		512.067.984,55	73.249.508,68	2.807.388,43			588.124.881,66
Actifs disponibles à la vente	12	0,00	0,00	0,00	0,00	63.474.466,28	63.474.466,28
Total partie non courante		1.114.294.382,51	159.984.070,07	20.344.874,64	0,00	120.904.018,51	1.415.527.345,73
Courant							
Créances		43.761.683,15	0,00	4.128.939,08	43.510.000,00	7.407,89	91.408.030,12
Back-to-back		99.150.000,00		1.339.265,26			100.489.265,26
Actifs disponibles à la vente	12	0,00	0,00	0,00	0,00	83.859,65	83.859,65
Total partie courante		142.911.683,15	0,00	5.468.204,34	43.510.000,00	91.267,54	191.981.155,03
Total autres actifs financiers		1.257.206.065,66	159.984.070,07	25.813.078,98	43.510.000,00	120.995.286,05	1.607.508.500,76

Les autres actifs financiers inclus dans l'endettement net sont les placements financiers effectués par le Groupe SNCB restreint dans le cadre des opérations de financement alternatif. Ils ont été effectués soit à la demande des investisseurs soit à des fins de gestion des flux de trésorerie. Ces actifs compensent économiquement les dettes financières contractées dans le cadre de ces opérations.

Les fonds gérés pour compte de tiers sont des placements investis dans le cadre du fond RER pour le compte de l'Etat belge. Le fond RER a été créé par l'Etat belge en 2001 afin de financer les travaux à réaliser pour la création du « Réseau Express Régional » (RER). Dans le contrat de gestion de la SNCB Holding pour les années 2005 – 2008, l'Etat belge a délégué la gestion des moyens disponibles dans le fond RER à la SNCB Holding. L'ensemble des moyens dont la gestion est transférée à la SNCB Holding est considéré par le Groupe SNCB restreint comme une dette envers les pouvoirs publics (reprise dans les « autres dettes »).

- Trésorerie et équivalents de trésorerie :

Trésorerie et équivalents de trésorerie		31/12/2013					
	IFRS 7					Non IFRS 7	TOTAL
	Endettement net			Autres			
	Nominal	Ajustements de juste valeur	Produits acquis	Fonds gérés pour compte de tiers	Autres		
Billets de trésorerie	0,00	0,00	0,00	542.010.658,79	0,00	0,00	542.010.658,79
Comptes à terme	208.996.929,66	0,00	7.333,38	0,00	402.897,32	-1.004,25	209.406.156,11
Comptes à vue	82.345.364,85	0,00	0,00	17.653,94	0,00	0,00	82.363.018,79
Espèces et chèques	6.829.619,87	0,00	0,00	0,00	70.400,95	0,00	6.900.020,82
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	298.171.914,38	0,00	7.333,38	542.028.312,73	473.298,27	-1.004,25	840.679.854,51

Trésorerie et équivalents de trésorerie		31/12/2012					
	IFRS 7					Non IFRS 7	TOTAL
	Endettement net			Autres			
	Nominal	Ajustements de juste valeur	Produits acquis	Fonds gérés pour compte de tiers	Autres		
Billets de trésorerie	103.565.000,00			482.923.088,35			586.488.088,35
Comptes à terme	2.099.711,20	0,00	14.450,12	0,00	0,00		2.114.161,32
Comptes à vue	53.610.028,84	0,00	0,00	8.655,52	0,00		53.618.684,36
Espèces et chèques	6.706.065,83				34.606,53		6.740.672,36
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	165.980.805,87	0,00	14.450,12	482.931.743,87	34.606,53	0,00	648.961.606,39

Comme pour les autres instruments financiers, la trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent des fonds gérés pour compte de tiers. Il s'agit pour partie d'actifs contractés dans le cadre du fond RER ainsi que pour le projet « Liefkenshoek Rail Link » dans le port d'Anvers et le fond des investissements ferroviaires.

Le projet « Liefkenshoek Rail Link » consiste en la construction d'un tunnel ferroviaire dans le port d'Anvers pour partie financée par la Région Flamande. La région a mis sa contribution au projet à disposition du Groupe SNCB restreint sur base d'un calendrier prédéfini dont la dernière tranche a eu lieu en 2012. Les moyens disponibles seront ensuite libérés par le Groupe SNCB restreint en fonction de l'avancement des travaux. Au 31 décembre 2013, l'intégralité des moyens mis à disposition par la Région Flamande a été utilisée.

Conformément à la loi programme du 27 décembre 2006, le fond des investissements ferroviaires est constitué par la SNCB, Infrabel et la SNCB Holding lorsque des moyens d'investissements fédéraux disponibles n'ont pu être utilisés. Les moyens sont réunis par les trois sociétés dans un fond géré par le Groupe SNCB restreint, après approbation du gouvernement fédéral et publication d'un arrêté royal au Moniteur belge. Au 31 décembre 2013, les trois sociétés susmentionnées ont versé au total 102 millions EUR (2012 : 71,9 millions EUR).

2.2 Gestion des risques financiers

Gestion de l'endettement

Par endettement, il faut entendre non seulement les dettes enregistrées à l'état de la situation financière (emprunts et leasings financiers), mais également les engagements hors bilan en matière de locations à long terme et les couvertures (instruments dérivés et placements) des risques de taux, devises et liquidité.

Points principaux de la gestion de l'endettement :

La gestion de l'endettement requiert que la dette soit contractée dans la mesure du possible sur des échéances choisies en fonction de l'évolution prévue des cash-flows futurs et dans le but de niveler et de réduire au mieux les soldes de trésorerie :

- Tout surplus structurel de trésorerie doit être consacré dans la mesure du possible à la réduction de l'endettement.
- La dette nette à long terme du Groupe SNCB restreint doit être contractée pour 2/3 en instruments à taux fixe et pour 1/3 en instruments à taux flottant.
- La durée résiduelle pondérée de la dette nette à long terme du Groupe SNCB restreint est fixée à 5 ans minimum.
- L'échéancier de l'endettement est étalé dans le temps aussi bien en termes de liquidité qu'en termes de risque de taux d'intérêt.
- Toute opération d'endettement, même à court terme, qui génère un risque de change, doit immédiatement et entièrement être couverte en EUR pour éliminer ce risque tant sur le principal que sur les intérêts.

Gestion de la trésorerie

Par gestion de trésorerie, il y a lieu d'entendre la gestion centralisée de la trésorerie (soit des cash-flows à l'horizon d'un an) de la SNCB Holding, de ses filiales et de celle qu'elle gère au nom et pour le compte d'Infrabel, de la SNCB, de la SNCB Logistics et éventuellement de leurs filiales. Les conditions de rémunération des prêts ou emprunts à court terme au bénéfice ou à charge des entités du périmètre de centralisation sont celles prévalant sur le marché (at arm's length).

Points principaux de la gestion de la trésorerie

- Tout surplus structurel de trésorerie doit être consacré dans la mesure du possible à la réduction de l'endettement.
- Le déficit structurel de trésorerie doit être consolidé par des emprunts à long terme.
- Les surplus de trésorerie doivent être placés, aux conditions prévalant sur le marché (at arm's length), de préférence auprès de filiales ayant des déficits de trésorerie.
- En cas de surplus de trésorerie après déduction des placements nécessaires auprès de filiales ou en cas de placements nécessaires dans le cadre de transactions de leasing et de location à long terme, des limites de placement sont à respecter.
- Tout placement impliquant un risque de change doit être immédiatement et entièrement couvert en EUR pour éliminer ce risque, tant sur le principal que sur les intérêts, sauf si le placement (en devises) concerne lui-même la couverture de risques de change dans le cadre de transactions de leasing et de location à long terme.
- Pour financer les déficits de trésorerie restants, le Groupe SNCB restreint a recours à des lignes de crédit (confirmées, non-confirmées et dites « evergreen ») et émet des billets de trésorerie en EUR ou des instruments similaires à court terme par appel d'offres auprès de trois institutions bancaires au moins.

Opérations sur produits dérivés

Par produits dérivés, on entend les swaps, forward rate agreements, options, contrats de change à terme et futures ayant comme sous-jacents un taux d'intérêt, l'inflation, un taux de change, des produits d'énergie (e.a. gasoil pour traction diesel et électricité pour traction) ou un crédit.

Points principaux de gestion des opérations sur produits dérivés

- Toute opération sur produits dérivés est soumise au respect des prescriptions en matière de gestion de l'endettement et de gestion de la trésorerie.
- Toute opération sur produits dérivés est conclue dans un but de couverture parfaite, c'est-à-dire en EUR (taux d'intérêt fixe ou flottant). Elle doit à tout moment pouvoir être adossée à une opération d'emprunt ou de placement existante.
- Lors de nouvelles couvertures, seules des références en EUR peuvent être utilisées comme taux d'intérêt de référence. Comme taux d'intérêt de référence pour le court terme, on ne peut utiliser des références autres qu'à court terme et de préférence l'Euribor 1Y pour autant que le surcoût y afférent (vis-à-vis de l'Euribor 1M, 3M et 6M) puisse être justifié.
- Les placements et les emprunts doivent être alignés les uns sur les autres de façon à limiter au maximum les risques au niveau interne.
- Pour les transactions de couverture, il faut préalablement consulter trois contreparties au moins.
- Le risque de crédit des contreparties doit être réparti et couvert systématiquement par la clôture des CSA (Credit Support Annex).

2.2.1 *Risque de marché : risque de change*

Le Groupe SNCB restreint est exposé au risque de change découlant des opérations d'endettement en devises.

Toute opération d'endettement significative, même à court terme, qui génère un risque de change, est immédiatement et intégralement couverte en EUR (principal et intérêts) par l'utilisation de produits dérivés. La position couverte peut être assortie d'un taux d'intérêt flottant ou fixe. Les actifs et passifs relatifs aux opérations de financement alternatif sont en USD et JPY, mais le Groupe SNCB restreint n'est pas exposée au risque de change.

a. Instruments financiers par devise

	31/12/2013				Total
	EUR	USD	JPY	Autres	
Actifs financiers					
Créances commerciales et autres débiteurs	2.931.898.504,21	0,00	0,00	4.445,72	2.931.902.949,93
Instruments financiers dérivés	155.732.685,26	78.669.281,62	-7.434.076,63	0,00	226.967.890,25
Autres actifs financiers	949.014.318,56	437.003.570,39	23.812.735,45	0,00	1.409.830.624,40
Trésorerie et équivalents de trésorerie	838.691.853,64	1.256.350,51	0,00	732.654,61	840.680.858,76
Total actifs financiers	4.875.337.361,67	516.929.202,52	16.378.658,82	737.100,33	5.409.382.323,34
Passifs financiers					
Dettes financières	4.961.975.380,39	817.349.114,47	0,00	0,00	5.779.324.494,86
Instruments financiers dérivés	727.639.414,34	-272.460.759,20	16.505.874,23	0,00	471.684.529,37
Dettes commerciales	1.536.087.080,20	199.494,19	0,00	233.591,18	1.536.520.165,57
Autres dettes	740.325.467,01	0,00	0,00	0,00	740.325.467,01
Total passifs financiers	7.966.027.341,94	545.087.849,46	16.505.874,23	233.591,18	8.527.854.656,81
Écart de couverture	-3.090.689.980,27	-28.158.646,94	-127.215,41	503.509,15	-3.118.472.333,47

	31/12/2012				Total
	EUR	USD	JPY	Autres	
Actifs financiers					
Créances commerciales et autres débiteurs	2.999.347.227,88	0,00	0,00	7.956.423,28	3.007.303.651,16
Instruments financiers dérivés	219.574.168,36	102.524.911,03	-9.700.637,55	0,00	312.398.441,84
Autres actifs financiers	1.032.317.476,68	544.301.173,92	30.889.850,16	0,00	1.607.508.500,76
Trésorerie et équivalents de trésorerie	647.212.335,02	1.019.362,17	0,00	729.909,20	648.961.606,39
Total actifs financiers	4.898.451.207,94	647.845.447,12	21.189.212,61	8.686.332,48	5.576.172.200,15
Passifs financiers					
Dettes financières	4.514.217.668,75	917.243.623,67	0,00	0,00	5.431.461.292,42
Instruments financiers dérivés	898.479.447,21	-303.648.977,05	21.468.975,29	0,00	616.299.445,45
Dettes commerciales	911.856.548,75	30.840,86	0,00	15.975,14	911.903.364,75
Autres dettes	714.527.989,85	0,00	0,00	-23.032,47	714.504.957,38
Total passifs financiers	7.039.081.654,56	613.625.487,48	21.468.975,29	-7.057,33	7.674.169.060,00
Écart de couverture	-2.140.630.446,62	34.219.959,64	-279.762,68	8.693.389,81	-2.097.996.859,85

Le détail ci-dessus présente l'exposition en devises des actifs et passifs financiers du Groupe SNCB restreint. Hormis l'euro, les devises significatives pour le Groupe SNCB restreint sont le dollar américain et le yen japonais. Les expositions en USD et JPY sont issues des opérations de financement alternatif. Les risques de change issus des positions en USD et JPY sont couverts par des contrats « swaps » tel que présenté au point b ci-dessous.

Certains éléments des créances commerciales et autres débiteurs (2013 : 199.198.188,72 EUR ; 2012 : 246.986.654,90 EUR), des trésoreries et équivalents de trésorerie (2013 : -1.004,25 EUR ; 2012 : 0,00 EUR), des dettes commerciales (2013 : 1.502.652,11 EUR ; 2012 : 0,00 EUR) et des autres dettes (2013 : 825.178.407,65 EUR ; 2012 : 806.701.108,68 EUR) ne répondent pas à la définition des instruments financiers : « *Des actifs (comme les charges payées d'avance) pour lesquels l'avantage économique futur est la réception de biens ou de services plutôt que le droit de recevoir de la trésorerie ou un autre actif financier, ne sont pas des actifs financiers* » (IAS 32 – AG 11). « Les

passifs ou les actifs qui ne sont pas contractuels (comme les impôts sur le résultat qui résultent d'obligations légales imposées par les pouvoirs publics) ne sont pas des passifs financiers ou des actifs financiers » (IAS 32 – AG 12).

b. Dérivés de change

	31/12/2013		31/12/2012	
	Total Valeur de marché	Total Nominal	Total Valeur de marché	Total Nominal
Devises achetées				
USD	-28.091.472,85	-25.422.622,07	-45.694.559,94	-43.518.167,34
JPY	-23.939.950,86	-21.996.965,93	-31.169.612,84	-28.105.726,87
Autres			0,00	0,00
Devises achetées - Total	-52.031.423,71	-47.419.588,00	-76.864.172,78	-71.623.894,21
Devises vendues				
USD	379.221.513,67	276.684.819,57	451.868.448,02	297.551.128,16
JPY			0,00	0,00
Autres			0,00	0,00
Devises vendues - Total	379.221.513,67	276.684.819,57	451.868.448,02	297.551.128,16
Options				
USD	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00
Options - Total	0,00	0,00	0,00	0,00

Les dérivés de change sont des contrats « swaps » conclus exclusivement dans le cadre des dettes et créances ayant trait aux opérations de financement alternatif. Ces contrats sont conclus à des fins de gestion des flux de trésorerie en devises. Le Groupe SNCB restreint a cependant fait le choix de ne pas appliquer la comptabilité de couverture au sens d'IAS 39, les instruments dérivés ne sont donc pas reconnus comme dérivés de couverture. Les dérivés sont reconnus à leur juste valeur par le biais du résultat net.

c. Analyse de sensibilité

L'analyse de sensibilité a été établie sur la situation du Groupe SNCB restreint à la date de clôture. En ce qui concerne le risque de change, le calcul de sensibilité consiste à évaluer l'impact dans les comptes en IFRS d'une variation de +/- 10% du cours de clôture pour les cours de change des USD et JPY (ou autre devise significative) par rapport à l'EUR.

Variation taux de change	Impact sur le résultat net	Impact sur les autres éléments du résultat global
2013		
USD + 10%	-3.128.738,55	0,00
USD - 10%	2.559.876,99	0,00
JPY + 10%	-14.135,05	0,00
JPY - 10%	11.565,04	0,00
2012		
USD + 10%	3.802.217,74	0,00
USD - 10%	-3.110.905,42	0,00
JPY + 10%	-31.084,74	0,00
JPY - 10%	25.432,97	0,00

2.2.2 Risque de marché : risque de taux d'intérêt

a. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est mesuré selon les normes IFRS, à savoir le type de taux du financement à l'origine (dettes et créances), non compris les dérivés conclus par la suite.

Les principales expositions en taux d'intérêt résultent, pour le Groupe SNCB restreint, en des financements en EUR et en USD. Au 31 décembre 2013, environ 46% (2012 : 39%) de la dette brute du Groupe SNCB restreint était à taux variable et 54% à taux fixe (2012 : 61%). Les excédents de trésorerie du Groupe SNCB restreint sont investis en respectant les dispositions de la politique financière.

	Valeur comptable 31/12/2013	Valeur comptable 31/12/2012
Taux fixe		
Actifs financiers	1.826.136.156,24	1.652.270.081,97
Créances commerciales et autres débiteurs	957.776.390,74	741.508.761,36
Autres actifs financiers	868.359.765,50	910.761.320,61
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,00	0,00
Passifs financiers	3.793.134.051,31	3.309.519.938,55
Dettes financières	3.035.811.042,75	3.277.421.182,38
Dettes commerciales	667.378.200,67	0,00
Autres dettes	89.944.807,89	32.098.756,17
Total taux fixe	-1.966.997.895,07	-1.657.249.856,58
Taux variable		
Actifs financiers	1.478.920.712,58	1.486.774.585,77
Créances commerciales et autres débiteurs	284.427.072,27	320.295.744,84
Autres actifs financiers	416.469.464,89	577.878.010,90
Trésorerie et équivalents de trésorerie	778.024.175,42	588.600.830,03
Passifs financiers	3.152.798.459,21	2.545.749.906,23
Dettes financières	2.704.784.892,04	2.048.927.789,96
Dettes commerciales	0,00	0,00
Autres dettes	448.013.567,17	496.822.116,27
Total taux variable	-1.673.877.746,63	-1.058.975.320,46
Total	-3.640.875.641,70	-2.716.225.177,04

b. Analyse de sensibilité du taux d'intérêt en cash flow

Une variation de 1% à la hausse sur les taux d'intérêt variables (dérivés inclus) entrainerait une baisse de 7.659.954,79 EUR de la charge financière du Groupe SNCB restreint en 2013, par rapport à 7.742.609,17 EUR en 2012.

c. Analyse de sensibilité en juste valeur

L'évolution des taux d'intérêt de marché affecte la juste valeur des instruments financiers non dérivés comptabilisés avec l'option de juste valeur via le résultat net, ainsi que les instruments dérivés. Cette évolution est prise en compte dans l'évaluation de la sensibilité du résultat net.

L'analyse de sensibilité en juste valeur a été établie sur la situation du Groupe SNCB restreint à la date de clôture. Une augmentation de 1% entraîne une variation de juste valeur positive de 116.939.109,30 EUR (128.034.349,00 EUR) au 31 décembre 2013 (2012).

2.2.3 Risque de crédit

Le Groupe SNCB restreint est exposé au risque de crédit sur ses créances commerciales et financières.

Les placements doivent avoir un caractère de prêt et ne peuvent être effectués en capital à risque. Les placements sont soumis à des critères stricts de rating minimum des contreparties, en fonction de la durée du placement. Le Groupe SNCB restreint a également fixé des montants maximum par contrepartie. Ces limites ne sont toutefois pas applicables aux placements et instruments qui bénéficient d'un rating AAA/Aaa, ou qui sont émis ou garantis par l'Etat belge, la Communauté flamande, la Région wallonne, la Communauté française et la Région de Bruxelles-Capitale.

Pour les produits dérivés, le risque de crédit vis-à-vis des contreparties doit être réparti et couvert systématiquement par la conclusion de contrats CSA (Credit Support Annex). Dans le cadre de contrats de ce type, on calcule régulièrement quel montant net devrait être payé soit par le Groupe SNCB restreint, soit par la contrepartie, en cas d'annulation de l'encours intégral des produits dérivés conclus entre les contreparties. Par le recours aux CSA, le risque est limité à un montant maximum qui varie en fonction du rating de la contrepartie. Au cas où le rating d'une banque descendrait sous BBB+/Baa, les contrats avec cette banque doivent être transférés à une autre banque bénéficiant d'un rating plus élevé. Avec des contreparties ayant reçu un « negative credit watch », aucune opération nouvelle ne peut être conclue pendant la période de « negative credit watch ».

Balance âgée des actifs financiers

	Valeur nette comptable	Actifs NON dépréciés							Actifs dépréciés	
		Non échus	depuis 0-1 mois	depuis 1-3 mois	Echus à la date de clôture		depuis 1-2 ans	depuis plus de 2 ans		
					depuis 3-6 mois	depuis 6-12 mois				
31 décembre 2013										
Créances commerciales et autres débiteurs	2.931.902.949,93	2.869.684.065,98	15.118.694,27	13.438.208,13	4.381.258,37	-473.836,20	17.738.384,03	5.334.139,24	6.682.036,11	
Instruments financiers dérivés	226.967.890,25	226.967.890,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Autres actifs financiers	1.409.830.624,40	1.409.830.624,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	840.680.858,76	840.680.858,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total	5.409.382.323,34	5.347.163.439,39	15.118.694,27	13.438.208,13	4.381.258,37	-473.836,20	17.738.384,03	5.334.139,24	6.682.036,11	
31 décembre 2012										
Créances commerciales et autres débiteurs	3.007.303.651,16	2.927.455.924,89	21.062.695,54	8.854.350,10	3.208.692,57	8.518.255,66	11.823.152,87	24.468.292,08	1.912.287,45	
Instruments financiers dérivés	312.398.441,84	312.398.441,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Autres actifs financiers	1.607.508.500,76	1.607.508.500,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	648.961.606,39	648.961.606,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total	5.576.172.200,15	5.496.324.473,88	21.062.695,54	8.854.350,10	3.208.692,57	8.518.255,66	11.823.152,87	24.468.292,08	1.912.287,45	

Les titres et dépôts dans lesquels le Groupe SNCB restreint a investi ont les ratings suivants (Standard & Poor's) :

Rating	31/12/2013					
	Nominal		Ajustements	Produits acquis		Total
	Non courant	Courant	de juste valeur	Non courant	Courant	
Autres actifs financiers	1.274.813.939,70	80.736.230,98	29.274.910,55	19.369.458,51	5.636.084,66	1.409.830.624,40
AAA	29.946.680,63	0,00	8.454.842,52	1.707.904,22	0,00	40.109.427,37
Financiers	29.946.680,63	0,00	8.454.842,52	1.707.904,22	0,00	40.109.427,37
Etatiques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporates	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AA+	75.078.827,40	0,00	13.625.051,33	2.922.781,85	0,00	91.626.660,58
Financiers	39.968.326,66	0,00	11.534.158,83	2.427.943,18	0,00	53.930.428,67
Etatiques	35.110.500,74	0,00	2.090.892,50	494.838,67	0,00	37.696.231,91
Corporates	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AA	428.760.727,27	37.000.000,00	55.052.783,81	2.316.505,24	198.869,59	523.328.885,91
Financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Etatiques	428.760.727,27	37.000.000,00	55.052.783,81	2.316.505,24	198.869,59	523.328.885,91
Corporates	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AA-	145.217.672,63	1.058.945,95	0,00	1.375.401,17	0,00	147.652.019,75
Financiers	145.217.672,63	1.058.945,95	0,00	1.375.401,17	0,00	147.652.019,75
Etatiques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporates	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A+	63.483.432,62	30.353.362,70	1.190.697,74	0,00	2.162.442,48	97.189.935,54
Financiers	48.313.111,29	30.353.362,70	-136.250,27	0,00	2.087.180,83	80.617.404,55
Etatiques	15.170.321,33	0,00	1.326.948,01	0,00	75.261,65	16.572.530,99
Corporates	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A	210.526.758,42	8.473.573,20	-5.255.365,85	10.439.885,25	1.333.578,03	225.518.429,05
Financiers	210.526.758,42	8.473.573,20	-5.255.365,85	10.439.885,25	1.333.578,03	225.518.429,05
Etatiques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporates	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A-	4.068.848,60	1.823.961,75	0,00	0,00	336.595,08	6.229.405,43
Financiers	4.068.848,60	1.823.961,75	0,00	0,00	336.595,08	6.229.405,43
Etatiques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporates	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BBB	6.826.644,60	0,00	304.083,58	0,00	109.476,28	7.240.204,46
Financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Etatiques	6.826.644,60	0,00	304.083,58	0,00	109.476,28	7.240.204,46
Corporates	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CCC	1.636.549,48	0,00	-1.636.549,48	0,00	0,00	0,00
Financiers	1.636.549,48	0,00	-1.636.549,48	0,00	0,00	0,00
Etatiques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporates	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A-1+	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Etatiques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporates	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A-1	0,00	0,00	0,00	0,00	182,06	182,06
Financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	182,06	182,06
Etatiques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporates	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A-2	0,00	0,00	0,00	0,00	416,67	416,67
Financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	416,67	416,67
Etatiques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporates	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NR	309.267.798,05	2.026.387,38	-42.460.633,10	606.980,78	1.494.524,47	270.935.057,58
Financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Etatiques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporates	142.976.179,49	2.026.387,38	-610.000,00	2.569,25	1.538.527,45	145.933.663,57
Actions et parts	107.133.678,81	0,00	-41.850.633,10	0,00	0,00	65.283.045,71
Autres	59.157.939,75	0,00	0,00	604.411,53	-44.002,98	59.718.348,30

Rating	31/12/2012					
	Nominal		Ajustements	Produits acquis		Total
	Non courant	Courant	de juste valeur	Non courant	Courant	
Autres actifs financiers	1.236.909.435,04	186.561.123,26	158.187.968,75	20.344.874,64	5.505.099,07	1.607.508.500,76
AAA	59.708.672,47	14.393.460,51	20.201.219,98	3.331.111,57	1.076.126,11	98.710.590,64
Financiers	59.708.672,47	14.393.460,51	20.201.219,98	3.331.111,57	1.076.126,11	98.710.590,64
Etatiques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporates	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AA+	74.810.962,22	0,00	32.389.503,86	2.892.077,99	0,00	110.092.544,07
Financiers	39.388.053,18	0,00	25.669.928,66	2.392.693,48	0,00	67.450.675,32
Etatiques	35.422.909,04	0,00	6.719.575,20	499.384,51	0,00	42.641.868,75
Corporates	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AA	461.049.651,51	99.150.000,00	73.249.508,68	2.233.053,77	491.602,80	636.173.816,76
Financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Etatiques	461.049.651,51	99.150.000,00	73.249.508,68	2.233.053,77	491.602,80	636.173.816,76
Corporates	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AA-	139.589.960,12	0,00	0,00	1.353.118,94	0,00	140.943.079,06
Financiers	139.589.960,12	0,00	0,00	1.353.118,94	0,00	140.943.079,06
Etatiques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporates	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A+	262.886.339,36	25.610.758,28	22.090.957,77	8.521.763,25	2.479.423,59	321.589.242,25
Financiers	243.503.079,45	25.610.758,28	19.800.244,11	8.521.763,25	2.383.261,09	299.819.106,18
Etatiques	19.383.259,91	0,00	2.290.713,66	0,00	96.162,50	21.770.136,07
Corporates	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A	29.382.406,17	1.696.633,37	11.795.511,50	1.439.414,46	433.506,14	44.747.471,64
Financiers	29.382.406,17	1.696.633,37	11.795.511,50	1.439.414,46	433.506,14	44.747.471,64
Etatiques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporates	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BBB+	8.722.466,96	0,00	257.368,28	0,00	139.878,85	9.119.714,09
Financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Etatiques	8.722.466,96	0,00	257.368,28	0,00	139.878,85	9.119.714,09
Corporates	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CCC	1.711.034,02	0,00	-1.711.034,02	0,00	29.486,84	29.486,84
Financiers	1.711.034,02	0,00	-1.711.034,02	0,00	29.486,84	29.486,84
Etatiques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporates	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A-1+	0,00	43.510.000,00	0,00	0,00	0,00	43.510.000,00
Financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Etatiques	0,00	43.510.000,00	0,00	0,00	0,00	43.510.000,00
Corporates	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A-1	0,00	0,00	0,00	0,00	4,39	4,39
Financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	4,39	4,39
Etatiques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporates	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NR	199.047.942,21	2.200.271,10	-85.067,30	574.334,66	855.070,35	202.592.551,02
Financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Etatiques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporates	84.555.142,89	2.060.830,99	0,00	0,00	7.407,89	86.623.381,77
Actions et parts	63.474.466,28	139.440,11	-85.067,30	0,00	0,00	63.528.839,09
Autres	51.018.333,04	0,00	0,00	574.334,66	847.662,46	52.440.330,16

Rating	31/12/2013					
	Nominal		Ajustements de juste valeur	Produits acquis		Total
	Non courant	Courant		Non courant	Courant	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,00	840.673.525,38	0,00	0,00	6.329,13	840.679.854,51
A-1+	0,00	380.558.735,64	0,00	0,00	2.280,50	380.561.016,14
Financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Etatiques	0,00	380.558.735,64	0,00	0,00	2.280,50	380.561.016,14
Corporates	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A-1	0,00	103.265.361,49	0,00	0,00	0,00	103.265.361,49
Financiers	0,00	1.255.564,49	0,00	0,00	0,00	1.255.564,49
Etatiques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporates	0,00	102.009.797,00	0,00	0,00	0,00	102.009.797,00
A-1	0,00	50.000.000,00	0,00	0,00	0,00	50.000.000,00
Financiers	0,00	50.000.000,00	0,00	0,00	0,00	50.000.000,00
Etatiques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporates	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NR	0,00	306.849.428,25	0,00	0,00	4.048,63	306.853.476,88
Financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Etatiques	0,00	216.408.680,22	0,00	0,00	0,00	216.408.680,22
Corporates	0,00	1.177.708,42	0,00	0,00	4.048,63	1.181.757,05
Comptes à vue	0,00	82.363.018,79	0,00	0,00	0,00	82.363.018,79
Espèces et chèques	0,00	6.900.020,82	0,00	0,00	0,00	6.900.020,82

Rating	31/12/2012					
	Nominal		Ajustements de juste valeur	Produits acquis		Total
	Non courant	Courant		Non courant	Courant	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,00	648.947.156,27	0,00	0,00	14.450,12	648.961.606,39
A-1+	0,00	236.471.179,59	0,00	0,00	0,00	236.471.179,59
Financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Etatiques	0,00	236.471.179,59	0,00	0,00	0,00	236.471.179,59
Corporates	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A-1	0,00	72.924.754,59	0,00	0,00	0,00	72.924.754,59
Financiers	0,00	1.019.362,17	0,00	0,00	0,00	1.019.362,17
Etatiques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporates	0,00	71.905.392,42	0,00	0,00	0,00	71.905.392,42
NR	0,00	339.551.222,09	0,00	0,00	14.450,12	339.565.672,21
Financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Etatiques	0,00	278.111.516,34	0,00	0,00	0,00	278.111.516,34
Corporates	0,00	1.080.349,03	0,00	0,00	14.450,12	1.094.799,15
Comptes à vue	0,00	53.618.684,36	0,00	0,00	0,00	53.618.684,36
Espèces et chèques	0,00	6.740.672,36	0,00	0,00	0,00	6.740.672,36

Répartition géographique

Les actifs financiers détenus par le Groupe SNCB restreint se répartissent dans les zones géographiques suivantes :

Zone	31/12/2013	31/12/2012
Belgique	4.367.116.585,70	4.384.904.077,28
Eurozone	374.647.690,89	424.145.152,95
Autres Europe	508.856.922,71	589.215.318,06
Etats Unis	105.933.084,56	121.423.241,67
Autres	52.828.039,48	56.484.410,19
Total	5.409.382.323,34	5.576.172.200,15

Couverture du risque de crédit sur les instruments financiers dérivés

Couverture du risque de crédit sur les intruments financiers dérivés					31/12/2013
Contrepartie	Risque de crédit	Cautionnements versés	Cautionnements reçus	Position nette	
150	-57.127.450,09	34.700.000,00	0,00	-22.427.450,09	
151	0,00	0,00	0,00	0,00	
152	-30.303.705,97	60.600.000,00	0,00	30.296.294,03	
154	-206.776.234,83	170.722.388,00	0,00	-36.053.846,83	
155	-8.911.109,79	0,00	0,00	-8.911.109,79	
156	-22.161.956,83	2.800.000,00	0,00	-19.361.956,83	
157	-8.999.870,11	0,00	0,00	-8.999.870,11	
158	8.747.798,96	0,00	0,00	8.747.798,96	
159	-8.814.736,34	14.300.000,00	0,00	5.485.263,66	
160	-9.154.303,69	0,00	0,00	-9.154.303,69	
161	-13.035.601,12	0,00	0,00	-13.035.601,12	
162	-8.756.409,80	0,00	0,00	-8.756.409,80	
Avec CSA	-365.293.579,61	283.122.388,00	0,00	-82.171.191,61	
163	31.230.640,15	0,00	0,00	31.230.640,15	
164	13.745.461,76	0,00	0,00	13.745.461,76	
Etat Belge	118.784.622,14	0,00	0,00	118.784.622,14	
Eurofima	-42.806.914,45	0,00	0,00	-42.806.914,45	
Sans CSA	120.953.809,60	0,00	0,00	120.953.809,60	
Total	-244.339.770,01	283.122.388,00	0,00	38.782.617,99	

<i>Couverture du risque de crédit sur les intruments financiers dérivés</i>				31/12/2012
Contrepartie	Risque de crédit	Cautionnements versés	Cautionnements reçus	Position nette
150	-99.003.013,23	70.100.000,00	0,00	-28.903.013,23
151	0,00	0,00	0,00	0,00
152	-27.798.986,38	32.800.000,00	0,00	5.001.013,62
154	-230.929.561,85	180.636.865,00	0,00	-50.292.696,85
155	-20.293.939,23	7.700.000,00	0,00	-12.593.939,23
156	-41.269.769,73	12.800.000,00	0,00	-28.469.769,73
157	-20.390.545,91	0,00	0,00	-20.390.545,91
158	8.995.709,17	0,00	0,00	8.995.709,17
159	-10.806.059,76	11.300.000,00	0,00	493.940,24
160	-20.465.193,68	0,00	0,00	-20.465.193,68
161	-17.631.479,58	0,00	0,00	-17.631.479,58
162	-18.485.224,44	0,00	0,00	-18.485.224,44
Avec CSA	-498.078.064,62	315.336.865,00	0,00	-182.741.199,62
163	35.423.170,67	0,00	0,00	35.423.170,67
164	12.530.921,95	0,00	0,00	12.530.921,95
Etat Belge	206.433.469,15	0,00	0,00	206.433.469,15
Eurofima	-6.320.077,74	0,00	0,00	-6.320.077,74
Sans CSA	248.067.484,03	0,00	0,00	248.067.484,03
Total	-250.010.580,59	315.336.865,00	0,00	65.326.284,41

Comme exigé dans la politique financière, le Groupe SNCB restreint a conclu des CSA (Credit Support Annex) bilatéraux avec les contreparties des instruments financiers dérivés. Ces CSA ont pour objet de réduire le risque de crédit mutuel. Suite à ces CSA, le Groupe SNCB restreint a versé des cautionnements aux contreparties dont les justes valeurs des instruments dérivés ont dépassé le seuil prévu. Les seuils sont définis dans le CSA par contrepartie et en fonction de leur rating.

Pour les contreparties avec lesquelles le Groupe SNCB restreint n'a pas conclu de CSA (hors Etat belge et Eurofima), il s'agit d'instruments considérés juridiquement comme des instruments dérivés mais qui économiquement ont les caractéristiques d'un dépôt.

2.2.4 *Risque de liquidité*

Lorsque des financements sont contractés, le Groupe SNCB restreint tient compte de l'évolution prévue des cash-flows futurs dans le but de niveler et de réduire au mieux les soldes de trésorerie.

Le risque de liquidité est couvert par un étalement des échéances de la dette dans le temps. Ainsi, selon la politique financière du Groupe SNCB restreint, 20% au maximum de l'encours de la dette peut venir à échéance dans la même année, avec un maximum de 10% de la dette par trimestre.

Le tableau ci-dessous présente les échéances des flux de trésorerie futurs (nominal et intérêts) des passifs financiers et des actifs liés (placements, back-to-back et instruments dérivés). Les flux contractuels non actualisés sur l'en-cours des actifs et passifs financiers par date de maturité et par nature sont les suivants :

	Valeur comptable	Flux contractuels*	< 6 mois	6 à 12 mois	1 à 2 ans	2 à 5 ans	> 5 ans
* Y compris intérêts							
31 décembre 2013							
Actifs financiers							
Créances commerciales et autres débiteurs	795.766.455,56	1.206.542.771,65	37.246.771,62	30.035.000,00	54.604.000,01	163.812.000,03	920.844.999,99
Instruments financiers dérivés	225.795.299,58	78.394.762,16	-4.060.702,93	174.350,25	17.606.701,20	102.022.313,76	-37.347.900,12
Autres actifs financiers	1.198.613.316,39	1.892.079.309,33	63.380.199,18	14.409.492,32	235.371.161,30	53.826.435,95	1.525.092.020,58
Trésorerie et équivalents de trésorerie	440.018.515,73	440.087.653,94	440.087.653,94	0,00	0,00	0,00	0,00
Total des actifs financiers	2.660.193.587,26	3.617.104.497,08	536.653.921,81	44.618.842,57	307.581.862,51	319.660.749,74	2.408.589.120,45
Passifs financiers							
Dettes financières	5.779.324.494,86	7.406.833.450,51	1.187.000.013,43	64.437.986,06	814.198.430,93	1.019.171.182,12	4.322.025.837,97
Instruments financiers dérivés	471.684.529,37	262.981.702,49	-3.358.427,44	28.506.779,71	142.436.834,31	79.942.289,88	15.454.226,03
Dettes commerciales	1.536.520.165,57	1.536.520.165,57	836.262.202,76	18.523.822,34	15.102.531,52	28.307.723,56	638.323.885,39
Autres dettes	740.325.467,01	740.352.875,57	399.924.826,14	110.820.006,61	226.853.909,00	1.314.117,11	1.440.016,70
Total des passifs financiers	8.527.854.656,81	9.946.688.194,14	2.419.828.614,89	222.288.594,72	1.198.591.705,76	1.128.735.312,67	4.977.243.966,09
Total	-5.867.661.069,55	-6.329.583.697,06	-1.883.174.693,08	-177.669.752,15	-891.009.843,25	-809.074.562,93	-2.568.654.845,64
31 décembre 2012							
Actifs financiers							
Créances commerciales et autres débiteurs	476.172.316,56	951.011.771,76	29.248.771,61	30.035.000,00	46.606.000,00	139.818.000,00	705.304.000,15
Instruments financiers dérivés	301.373.851,52	425.995.843,03	228.355.131,89	112.388.279,99	85.252.431,15	0,00	0,00
Autres actifs financiers	1.457.326.793,06	2.454.088.560,48	182.621.423,04	9.293.149,53	88.775.059,60	329.973.292,88	1.843.425.635,43
Trésorerie et équivalents de trésorerie	411.026.351,45	346.531.655,52	346.531.655,52	0,00	0,00	0,00	0,00
Total des actifs financiers	2.645.899.312,59	4.177.627.830,79	786.756.982,06	151.716.429,52	220.633.490,75	469.791.292,88	2.548.729.635,58
Passifs financiers							
Dettes financières	5.431.461.292,42	7.154.776.990,51	459.213.383,96	52.072.962,29	535.951.647,31	1.614.893.999,54	4.492.644.997,41
Instruments financiers dérivés	616.299.445,45	698.373.572,73	29.645.644,08	45.359.813,71	48.782.388,62	181.962.445,29	392.623.281,03
Dettes commerciales	911.903.364,75	907.901.311,65	834.888.802,62	54.995.418,07	6.001.916,04	12.015.174,92	0,00
Autres dettes	714.504.957,38	648.398.103,57	357.856.226,35	110.448.301,57	177.339.748,10	779.695,21	1.974.132,35
Total des passifs financiers	7.674.169.060,00	9.409.449.978,46	1.681.604.057,01	262.876.495,64	768.075.700,07	1.809.651.314,96	4.887.242.410,79
Total	-5.028.269.747,41	-5.231.822.147,67	-894.847.074,95	-111.160.066,12	-547.442.209,32	-1.339.860.022,08	-2.338.512.775,21

2.2.5 Risque de « Fair value »

Le tableau ci-dessous ventile les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur selon les trois niveaux de hiérarchie de la juste valeur. Celle-ci est déterminée sur la base suivante :

- Niveau 1 : des cours/prix cotés (non ajustés) issus de marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques,
- Niveau 2 : des données autres que les cours/prix cotés de niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (par exemple, des prix), soit indirectement (par exemple, des éléments dérivés de prix),
- Niveau 3 : des données sur l'actif ou le passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (informations non observables).

	31/12/2013		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs			
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net			
Dépôt	0,00	318.369.952,79	0,00
Titres à revenu fixe	23.812.735,45	142.447.994,52	0,00
Instruments financiers dérivés	0,00	286.686.238,55	0,00
Actifs financiers disponibles à la vente	0,00	65.283.045,71	0,00
Autres	0,00	695.254,22	0,00
Total	23.812.735,45	813.482.485,79	0,00
Passifs			
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net			
Dettes financières	0,00	648.397.687,57	0,00
Instruments financiers dérivés	0,00	471.684.529,37	0,00
Autres	0,00	1.994.437,54	0,00
Total	0,00	1.122.076.654,48	0,00

	31/12/2012		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs			
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net			
Dépôt	0,00	373.964.231,06	0,00
Titres à revenu fixe	30.889.850,16	167.699.647,81	0,00
Instruments financiers dérivés	0,00	364.838.772,00	0,00
Actifs financiers disponibles à la vente	0,00	63.558.325,93	0,00
Autres	0,00	1.311.979,48	0,00
Total	30.889.850,16	971.372.956,28	0,00
Passifs			
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net			
Dettes financières	0,00	722.173.778,32	0,00
Instruments financiers dérivés	0,00	616.299.445,45	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00
Total	0,00	1.338.473.223,77	0,00

Pour estimer la juste valeur des instruments financiers, les hypothèses et méthodes retenues sont :

- pour les participations dans des sociétés et les placements cotés en bourse : leur valeur de cotation ;
- pour les participations dans des sociétés non cotées : estimation par référence à des transactions de ventes récentes de ces sociétés non cotées et, en l'absence de telles transactions, sur la base de différentes techniques d'évaluation, comme l'actualisation des flux de trésorerie futurs et la méthode des multiples ;

- pour les créances commerciales et les autres actifs circulants : juste valeur compte tenu de leur échéance ;
- pour la trésorerie et les équivalents de trésorerie : juste valeur compte tenu de leur échéance.

Comme expliqué dans la note 3.1, dans le courant de l'année 2012, le Groupe SNCB restreint a affiné l'évaluation des instruments financiers de niveau 2 en modifiant les courbes de taux utilisées dans les modèles.

Les participations détenues par les quatre sociétés dans les filiales, les coentreprises et les entreprises associées sont incluses dans la rubrique « Participations et créances liées » à l'état de la situation financière et sont évaluées à leur coût d'acquisition moins les pertes de valeur éventuelles, tel que décrit dans la note 1.8.

Note 3 - Estimations comptables et jugements significatifs

La préparation des comptes sur base des règles d'évaluation décrites dans la note 1 amène le Groupe SNCB restreint à effectuer des jugements, des estimations et des hypothèses qui ont un impact sur l'application des règles d'évaluation et sur les montants des actifs, des passifs, des produits et des charges, et qui contiennent par nature un certain degré d'incertitude. Ces estimations sont basées sur l'expérience et sur des hypothèses que le Groupe SNCB restreint estime raisonnables en fonction des circonstances. Par définition, les résultats réels pourraient être et seront souvent différents de ces estimations. Les révisions des estimations comptables sont comptabilisées pendant la période au cours de laquelle les estimations sont révisées et au cours de toutes les périodes futures concernées. Les jugements et estimations concernent essentiellement les domaines suivants :

3.1 Pertes de valeur sur actifs

Le montant recouvrable de chaque actif ou CGU est déterminé soit, au titre de juste valeur de l'actif ou de la CGU diminuée des coûts de la vente soit, de la valeur d'utilité de l'actif ou de la CGU, si celle-ci est plus élevée. Ces calculs utilisent des estimations et des hypothèses relatives aux taux d'actualisation, aux taux de croissance, aux besoins de capitaux futurs et aux résultats d'exploitation futurs.

3.2 Juste valeur des dérivés et des autres instruments financiers

La juste valeur des instruments financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif (tels que les dérivés négociés de gré à gré) est déterminée à l'aide de techniques d'évaluation. Le Groupe SNCB restreint sélectionne les méthodes et retient les hypothèses qui lui paraissent les plus adéquates en se basant principalement sur les conditions de marché existantes à la date de chaque clôture. Le Groupe SNCB restreint utilise la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie pour différents actifs financiers disponibles à la vente qui n'ont pas été négociés sur un marché actif.

Nous nous référons à la note 2.2.2.b pour une analyse de la sensibilité du taux d'intérêt en cash flow et à la note 2.2.2.c. pour une analyse de sensibilité en juste valeur.

3.3 Avantages au personnel

La dette relative aux avantages au personnel est déterminée de façon actuarielle, sur la base d'un certain nombre d'hypothèses financières et démographiques. Toute modification de ces hypothèses impacterait le montant de cette dette. Une hypothèse importante et ayant une grande sensibilité sur la dette est le taux d'actualisation. A chaque clôture, le Groupe SNCB restreint détermine ce taux par référence au marché à la date de clôture des obligations d'entreprises de première catégorie et de maturité comparable à celle des engagements. Les autres hypothèses

principales sont basées sur le marché ou reflètent la meilleure estimation du Groupe SNCB restreint (voir informations complémentaires reprises dans la note 19).

Une analyse de sensibilité aux hypothèses principales est reprise dans la note 19.5.

3.4 Durée d'utilisation des immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles comprennent principalement du matériel roulant ferroviaire, de l'infrastructure ferroviaire et des gares. Les amortissements sont calculés à partir de la date à laquelle l'actif est prêt à être utilisé, selon la méthode linéaire et selon un taux correspondant à la durée d'utilité estimée de l'actif. Cette durée d'utilité a été estimée par la direction et correspond à la période durant laquelle il est prévu qu'un actif soit disponible à l'utilisation pour le Groupe SNCB restreint. La durée d'utilité estimée tient compte de l'utilisation prévue par le Groupe SNCB restreint, l'usure physique prévue qui dépend de facteurs opérationnels comme le programme d'entretien, le vieillissement technique et économique et les limitations juridiques et autres limitations similaires (comme par exemple la période du contrat de leasing). Nous nous référons à la note 1.5 pour un détail des durées d'utilité estimées des immobilisations corporelles. Cependant, suite à de nombreux facteurs, la durée d'utilité réelle peut être différente, ce qui pourrait aboutir à une durée d'utilité plus courte ou plus longue. Si la durée d'utilité estimée paraît incorrecte, ou si les circonstances changent de telle sorte que la durée d'utilité estimée doit être révisée, cela pourrait entraîner une perte de valeur ou une charge d'amortissement augmentée ou réduite dans les périodes futures. Les durées d'utilité sont examinées à la clôture de chaque exercice comptable et ajustées de manière prospective, si nécessaire.

3.5 Impôts différés : recouvrement d'actifs d'impôts différés

Les actifs d'impôts différés ne sont comptabilisés à des fins de déduction des différences temporelles et des pertes reportables que s'il est probable que des bénéfices imposables futurs permettront de compenser ces différences et pertes et que les pertes fiscales resteront disponibles compte tenu de leur origine, de leur période d'occurrence et de leur conformité avec la législation relative à leur recouvrement. La capacité du Groupe SNCB restreint à recouvrer les actifs d'impôt différé est appréciée au travers d'une analyse basée notamment sur les plans d'affaires et sur les aléas liés aux conjonctures économiques et aux incertitudes des marchés sur lesquels le Groupe SNCB restreint intervient. Au vu des différentes incertitudes décrites ci-avant, le Groupe SNCB restreint s'est basé sur un horizon de temps de trois années dans son analyse. Les hypothèses sous-jacentes de cette analyse sont revues annuellement.

Note 4 - Périmètre de consolidation du Groupe SNCB restreint

Les articles 92 et 93 du contrat de gestion liant la SNCB Holding à l'Etat imposent et régissent l'établissement d'états financiers consolidés restreints, comprenant uniquement la SNCB Holding, Infrabel et la SNCB.

Un cas particulier concerne l'activité Cargo, qui était déployée antérieurement au sein de la SNCB, mais qui a été filialisée au 1^{er} février 2011 au travers de la société SNCB Logistics. L'importance économique et stratégique significative que revêt cette activité, ainsi que les risques inhérents à celle-ci, ont conduit à intégrer la SNCB Logistics dans le périmètre de consolidation restreint.

Note 5 - Immobilisations incorporelles

5.1 Immobilisations incorporelles

	31/12/2013	31/12/2012
Immobilisations incorporelles - autres - développées en interne	255.055.144,85	262.012.954,22
Immobilisations incorporelles - autres - acquises de tiers	1.491.260.112,84	1.481.079.819,39
Valeur comptable nette	1.746.315.257,69	1.743.092.773,61

Soit :

	31/12/2013	31/12/2012
Droit exploitation du réseau octroyé par l'Etat (non subsidié)	1.236.363.636,65	1.250.101.010,09
Autres immobilisations incorporelles subsidiées	484.738.451,75	469.329.122,37
Autres immobilisations incorporelles non subsidiées	25.213.169,59	23.662.641,15
Valeur comptable nette	1.746.315.257,99	1.743.092.773,61

	Développé en interne			Acquis de tiers		
	Logiciels	Autres	TOTAL	Logiciels	Autres	TOTAL
Valeur comptable nette au 1^{er} janvier 2012	224.482.527,51	0,00	224.482.527,51	119.935.478,16	1.349.485.035,50	1.469.420.513,66
Acquisitions	44.005.400,69	0,00	44.005.400,69	588.764,12	54.616.559,36	55.205.323,48
Production immobilisée	11.363.872,16	0,00	11.363.872,16	0,00	9.653.678,86	9.653.678,86
Coûts d'emprunt	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cessions	-456.697,29	0,00	-456.697,29	0,00	0,00	0,00
Transferts						
actifs détenus en vue de la vente	0,00	0,00	0,00	728.212,24	0,00	728.212,24
à l'intérieur de la rubrique	14.490.169,26	0,00	14.490.169,26	30.668.424,81	-45.158.594,07	-14.490.169,26
autres transferts	0,00	0,00	0,00	1.855.069,71	0,00	1.855.069,71
Pertes de valeur	0,00	0,00	0,00	-2.500.423,07	0,00	-2.500.423,07
Reprises de pertes de valeur	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortissements de l'année	-31.129.021,14	0,00	-31.129.021,14	-25.055.012,49	-13.737.373,74	-38.792.386,23
Annulés - désaffectation	-743.296,97	0,00	-743.296,97	0,00	0,00	0,00
Autres variations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valeur comptable nette au 31 décembre 2012	262.012.954,22	0,00	262.012.954,22	126.220.513,48	1.354.859.305,91	1.481.079.819,39
Valeur comptable nette au 1^{er} janvier 2013	262.012.954,22	0,00	262.012.954,22	126.220.513,48	1.354.859.305,91	1.481.079.819,39
Acquisitions	50.966.716,95	0,00	50.966.716,95	379.162,18	49.480.786,66	49.859.948,84
Production immobilisée	9.592.874,81	0,00	9.592.874,81	0,00	4.789.634,74	4.789.634,74
Coûts d'emprunt	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cessions	-925,82	0,00	-925,82	0,00	0,00	0,00
Transferts						
actifs détenus en vue de la vente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
immo incorporelles/corporelles	512.434,58	0,00	512.434,58	412.192,48	437.805,96	849.998,44
à l'intérieur de la rubrique	0,00	0,00	0,00	50.873.297,95	-50.873.297,95	0,00
autres transferts	0,00	0,00	0,00	0,00	13.065,00	13.065,00
Pertes de valeur	-20.531.709,97	0,00	-20.531.709,97	0,00	0,00	0,00
Reprises de pertes de valeur	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortissements de l'année	-47.497.199,92	0,00	-47.497.199,92	-31.594.979,83	-13.737.373,74	-45.332.353,57
Annulés - désaffectation	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres variations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valeur comptable nette au 31 décembre 2013	255.055.144,85	0,00	255.055.144,85	146.290.186,26	1.344.969.926,58	1.491.260.112,84

	Développé en interne			Acquis de tiers		
	Logiciels	Autres	Total	Logiciels	Autres	Total
Au 31 décembre 2012						
Valeur d'acquisition	354.576.578,83	0,00	284.371.251,01	194.137.152,22	1.464.758.295,82	1.611.208.775,89
Amortissements cumulés	-92.563.624,61	0,00	-59.888.723,50	-65.407.712,17	-109.898.989,91	-141.779.758,73
Pertes de valeur cumulées	0,00	0,00	0,00	-2.508.926,57	0,00	-2.508.926,57
Valeur comptable nette au 31 décembre 2012	262.012.954,22	0,00	262.012.954,22	126.220.513,48	1.354.859.305,91	1.481.079.819,39
Au 31 décembre 2013						
Valeur d'acquisition	401.147.238,03	0,00	401.147.238,03	245.647.859,67	1.468.606.290,23	1.714.254.149,90
Amortissements cumulés	-126.897.992,61	0,00	-126.897.992,61	-96.848.746,84	-123.636.363,65	-220.485.110,49
Pertes de valeur cumulées	-19.194.100,57	0,00	-19.194.100,57	-2.508.926,57	0,00	-2.508.926,57
Valeur comptable nette au 31 décembre 2013	255.055.144,85	0,00	255.055.144,85	146.290.186,26	1.344.969.926,58	1.491.260.112,84

Le Groupe SNCB restreint ne détient pas d'immobilisations incorporelles – goodwill ni d'immobilisations incorporelles en location-financement.

5.2 Autres informations relatives aux immobilisations incorporelles

Valeur comptable des immobilisations incorporelles	31/12/2013	31/12/2012
Acquises grâce à des subsides publics		
Logiciels développés en interne	242.338.322,62	247.591.892,67
Autres immobilisations développées en interne	0,00	0,00
Logiciels acquis de tiers	141.810.731,00	119.478.035,40
Autres immobilisations acquises de tiers	100.589.398,13	102.259.194,30
Total	484.738.451,75	469.329.122,37

Le Groupe SNCB restreint n'a pas d'immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée.

Note 6 - Immobilisations corporelles

6.1 Immobilisations corporelles

	Terrains	Constructions	Infrastructure ferroviaire	Matériel roulant ferroviaire	Installations et équipements divers	Immobilisations corporelles en cours	Total
Valeur comptable nette au 1^{er} janvier 2012	333.902.401,91	1.014.280.670,23	7.738.976.750,30	3.157.725.355,80	489.875.558,64	5.734.686.458,01	18.469.447.194,89
Acquisitions	11.348.845,91	4.030.425,88	78.773.189,15	1.154.400,56	11.104.631,23	1.234.575.209,80	1.340.986.702,53
Production immobilisée	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	479.500.508,41	479.500.508,41
Coûts d'emprunt	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	247.525,20	247.525,20
Cessions	-304,64	0,00	-161.307,96	-3.243.508,40	-69.618,33	-2.086.593,00	-5.561.332,33
Transferts							
actifs détenus en vue de la vente	-2.021.775,66	439.307,48	0,00	-59.470.613,72	-63.096,61	-38.350.721,97	-99.466.900,48
à l'intérieur de la rubrique transferts immo incorp. / corpor.	4.806.055,50	93.631.344,19	562.253.837,00	758.552.662,90	78.431.489,49	-1.497.675.389,08	0,00
autres transferts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.855.069,71	-1.855.069,71
Pertes de valeur	0,00	2.165.350,45	0,00	0,00	362,26	35.537.480,63	37.703.193,34
Reprises de pertes de valeur	0,00	-2.784.072,45	-85.099,79	-34.746.492,97	-762.631,02	1.578.507,93	-36.799.788,30
Amortissements	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Annulés - désaffectation	0,00	-68.503.079,97	-348.144.039,40	-222.053.077,11	-72.858.293,50	0,00	-711.558.489,98
Autres variations	-70.579,37	-321.989,36	-284.885,23	-108.106.344,02	-1.157.070,17	-691.604,06	-110.632.472,21
Autres variations	1.468.580,26	2.167.094,58	0,00	0,00	0,00	174.090,28	3.809.765,12
Valeur comptable nette au 31 décembre 2012	349.433.223,91	1.045.105.051,03	8.031.328.444,07	3.489.812.383,04	504.501.331,99	5.945.640.402,44	19.365.820.836,48
Valeur comptable nette au 1^{er} janvier 2013	349.433.223,91	1.045.105.051,03	8.031.328.444,07	3.489.812.383,04	504.501.331,99	5.945.640.402,44	19.365.820.836,48
Acquisitions	8.189.641,27	21.603.795,41	843.592.596,25	940.579,07	19.180.694,24	1.108.404.331,43	2.001.911.637,67
Production immobilisée	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	530.543.745,23	530.543.745,23
Coûts d'emprunt	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	248.677,85	248.677,85
Cessions	-341.263,68	-120.450,76	-7.030.745,19	-803.402,50	-5.601.593,36	-38.980.816,91	-52.878.272,40
Transferts							
actifs détenus en vue de la vente	-188.453,60	20.935,83	11.056,52	-1.166.493,69	-4.341.297,90	-6.951.401,11	-12.615.653,95
à l'intérieur de la rubrique transferts immo incorp. / corpor. / imm.plac	65.553.097,38	65.119.327,40	923.386.322,57	727.417.962,44	117.648.959,29	-1.899.125.669,08	0,00
autres transferts	6.688.047,11	-333.165,28	0,00	0,00	2.193.980,06	-2.058.798,97	6.490.062,92
Pertes de valeur	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-98.410.123,89	-98.410.123,89
Reprises de pertes de valeur	0,00	-1.004.216,57	-163.444,72	-12.981.581,12	-8.684.622,70	0,00	-22.833.865,11
Amortissements	0,00	0,00	0,00	0,00	317.287,00	667.921,54	985.208,54
Annulés - désaffectation	0,00	-67.730.361,01	-358.147.072,94	-245.937.215,90	-74.276.375,25	138.709,63	-745.952.315,47
Autres variations	-1,16	0,00	0,00	-2.813.466,49	-331.702,73	0,00	-3.145.170,38
Autres variations	0,00	0,00	0,00	-0,03	0,00	0,00	-0,03
Valeur comptable nette au 31 décembre 2013	429.334.291,23	1.062.660.916,05	9.432.977.156,56	3.954.468.764,82	550.606.660,64	5.540.116.978,16	20.970.164.767,46

	Terrains	Constructions	Infrastructure ferroviaire	Matériel roulant ferroviaire	Installations et équipements divers	Immobilisations corporelles en cours	Total
Au 31 décembre 2012							
Valeur d'acquisition	349.434.323,37	1.857.391.979,84	13.219.259.674,06	5.884.310.688,37	1.491.993.570,67	5.946.379.663,14	28.748.769.899,45
Amortissements cumulés	0,00	-809.678.662,89	-5.171.033.972,03	-2.357.241.920,90	-975.056.057,60	0,00	-9.313.010.613,42
Pertes de valeur cumulées	-1.099,46	-2.608.265,92	-16.897.257,96	-37.256.384,43	-12.436.181,08	-739.260,70	-69.938.449,55
Valeur comptable nette au 31 décembre	349.433.223,91	1.045.105.051,03	8.031.328.444,07	3.489.812.383,04	504.501.331,99	5.945.640.402,44	19.365.820.836,48
Au 31 décembre 2013							
Valeur d'acquisition	429.335.390,69	1.926.428.966,94	14.931.416.938,31	6.472.910.155,22	1.614.711.739,73	5.540.204.737,85	30.915.007.928,74
Amortissements cumulés	0,00	-862.049.474,50	-5.489.014.344,83	-2.477.989.832,67	-1.048.765.113,08	0,00	-9.877.818.765,08
Pertes de valeur cumulées	-1.099,46	-1.718.576,39	-9.425.436,92	-40.451.557,73	-15.339.966,01	-87.759,69	-67.024.396,20
Valeur comptable nette au 31 décembre	429.334.291,23	1.062.660.916,05	9.432.977.156,56	3.954.468.764,82	550.606.660,64	5.540.116.978,16	20.970.164.767,46

Le taux de capitalisation utilisé pour déterminer les montants des coûts d'emprunt à incorporer aux immobilisations corporelles s'élève à 3,24% en 2013 et à 3,49% en 2012.

6.2 Pertes de valeur

Les tests de perte de valeur des actifs sont effectués sur la base des CGUs représentatives d'entités juridiques ou définies en fonction de la destination des actifs utilisés. Les pertes de valeur sur immobilisations corporelles comptabilisées en 2013 sont relatives à des actifs individuels qui ont été mis hors exploitation.

6.3 Immobilisations corporelles : location-financement

Le Groupe SNCB restreint détient les actifs suivants, inclus dans le total des immobilisations corporelles, dans le cadre de contrats de location – financement :

	Terrains	Constructions	Infrastructure ferroviaire	Matériel roulant ferroviaire	Installations et équipements divers	Immobilisations corporelles en cours	Total
Au 31 décembre 2012							
Valeur d'acquisition	0,00	13.471.103,35	0,00	61.537.875,62	4.808.887,54	0,00	79.817.866,51
Amortissements cumulés	0,00	-6.562.425,35	0,00	-6.744.495,76	-354.639,52	0,00	-13.661.560,63
Pertes de valeur cumulées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valeur comptable nette au 31 décembre 2012	0,00	6.908.678,00	0,00	54.793.379,86	4.454.248,02	0,00	66.156.305,88
Au 31 décembre 2013							
Valeur d'acquisition	0,00	13.471.103,35	0,00	0,00	0,00	0,00	13.471.103,35
Amortissements cumulés	0,00	-7.173.327,56	0,00	0,00	0,00	0,00	-7.173.327,56
Pertes de valeur cumulées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valeur comptable nette au 31 décembre 2013	0,00	6.297.775,79	0,00	0,00	0,00	0,00	6.297.775,79

6.4 Autres informations relatives aux immobilisations corporelles

Valeur comptable des immobilisations corporelles	31/12/2013	31/12/2012
Acquises grâce à des subsides publics		
Terrains	92.965.061,13	44.943.670,18
Constructions	962.243.345,43	937.482.250,46
Infrastructure ferroviaire	9.346.723.332,13	8.009.316.860,03
Matériel roulant ferroviaire	2.947.891.493,54	2.738.352.418,60
Installations et équipements divers	502.245.646,45	433.921.995,97
Immobilisations corporelles en cours	5.486.804.804,24	5.633.292.513,54
Total	19.338.873.682,92	17.797.309.708,78

En ce qui concerne les Partenariats Public-Privé (PPP) conclus par Infrabel pour la réalisation de projets d'infrastructure, l'approche retenue par le Groupe SNCB restreint en tant que concédant public est basée notamment sur une analyse approfondie des risques et avantages revenant aux partenaires du contrat à la lumière des normes et interprétations IFRS actuellement en vigueur. Sur cette base, les immobilisations corporelles relatives à l'infrastructure du projet Liefkenshoek Rail Link ont été reconnues au bilan dans les états financiers consolidés du Groupe SNCB restreint, tandis que, en ce qui concerne le projet Diabolo, seuls les produits et charges liés aux contrats opérationnels conclus avec la SA Northern Diabolo, réalisateur et concessionnaire privé, sont reconnus dans les états financiers.

Note 7 - Immeubles de placement

7.1 Immeubles de placement

	Terrains	Immeubles	Total
Valeur comptable nette au 1^{er} janvier 2012	56.226.958,42	16.132.875,15	72.359.833,57
Acquisitions	11.000,00	17.843,60	28.843,60
Production immobilisée	0,00	0,00	0,00
Cessions	0,00	0,00	0,00
Coûts d'emprunt	0,00	0,00	0,00
Transferts			
actifs détenus en vue de la vente	-1.022.117,42	-370.016,47	-1.392.133,89
immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00
autres transferts	16.812,61	-1.122.875,60	-1.106.062,99
Pertes de valeur	0,00	0,00	0,00
Reprises de pertes de valeur	0,00	0,00	0,00
Amortissements de l'année	0,00	-821.088,98	-821.088,98
Valeur comptable nette au 31 décembre 2012	55.232.653,61	13.836.737,70	69.069.391,31
Valeur comptable nette au 1^{er} janvier 2013	55.232.653,61	13.836.737,70	69.069.391,31
Acquisitions	0,00	8.117,24	8.117,24
Production immobilisée	0,00	0,00	0,00
Cessions	0,00	0,00	0,00
Coûts d'emprunt	0,00	0,00	0,00
Transferts			
actifs détenus en vue de la vente	-824.009,72	-690.968,65	-1.514.978,37
immobilisations corporelles	-1.944.228,94	-1.140.928,63	-3.085.157,57
autres transferts	-5.768,50	-382.830,70	-388.599,20
Pertes de valeur	0,00	-3.911.137,95	-3.911.137,95
Reprises de pertes de valeur	0,00	0,00	0,00
Amortissements de l'année	0,00	-574.427,08	-574.427,08
Valeur comptable nette au 31 décembre 2013	52.458.646,45	7.144.561,93	59.603.208,38

	Terrains	Immeubles	Total
Au 31 décembre 2012			
Valeur d'acquisition	55.232.653,61	62.299.389,94	117.532.043,55
Amortissements cumulés	0,00	-48.462.652,24	-48.462.652,24
Pertes de valeur cumulées	0,00	0,00	0,00
Valeur comptable nette au 31 décembre 2012	55.232.653,61	13.836.737,70	69.069.391,31
Au 31 décembre 2013			
Valeur d'acquisition	52.458.646,45	60.516.191,85	112.974.838,30
Amortissements cumulés	0,00	-49.460.491,97	-49.460.491,97
Pertes de valeur cumulées	0,00	-3.911.137,95	-3.911.137,95
Valeur comptable nette au 31 décembre 2013	52.458.646,45	7.144.561,93	59.603.208,38

7.2 Autres informations relatives aux immeubles de placement

Valeur comptable des immeubles de placement	31/12/2013	31/12/2012
Acquises grâce à des subsides publics		
Terrains	3.631.932,23	3.835.571,93
Immeubles	5.367.089,52	7.549.767,93
Total	8.999.021,75	11.385.339,86

Les immeubles de placement incluent des terrains et bâtiments donnés en location dans le cadre d'une location simple :

	2013			2012		
	Terrains	Immeubles et équipements de terrains	Total	Terrains	Immeubles et équipements de terrains	Total
Coûts d'acquisition	465.400.746,10	15.922.520,82	481.323.266,92	27.258.076,53	26.713.439,66	53.971.516,19
Amortissements cumulés au 1 ^{er} janvier	0,00	-14.996.059,64	-14.996.059,64	0,00	-25.002.704,46	-25.002.704,46
Amortissements de l'année	0,00	-46.526,85	-46.526,85	0,00	-81.169,88	-81.169,88
Valeur comptable nette au 31 décembre	465.400.746,10	879.934,33	466.280.680,43	27.258.076,53	1.629.565,32	28.887.641,85

Juste valeur des immeubles de placement

La juste valeur des immeubles de placement est déterminée sur base des loyers annuels nets [auxquels un taux de rendement est appliqué] en ce qui concerne les terrains et les immeubles occupés (loués), et sur base de la moyenne des prix de vente moins les coûts de vente des 5 dernières années en ce qui concerne les terrains et les immeubles non occupés (loués).

	Terrains	Immeubles	Total
Juste valeur au 31 décembre 2012	164.800.703,31	25.256.805,83	190.057.509,14
Juste valeur au 31 décembre 2013	736.137.481,85	36.387.095,73	772.524.577,58

La juste valeur des terrains a fortement augmenté en 2013 suite à un exercice détaillé de détermination de juste valeur de certains terrains sur base du prix du marché (augmentation de 669.517.743,33 EUR). Cet exercice a été effectué en collaboration avec un expert externe.

Note 8 - Participations et créances liées

La réconciliation pour les années 2013 et 2012 se présente comme suit :

	2013	2012
Valeur comptable nette au 1^{er} janvier	339.301.660,78	328.866.673,56
Acquisitions	178.114,00	14.319.820,16
Pertes de valeur	-880.880,38	-3.952.526,94
Reprises de pertes de valeur	1.761.414,80	62.000,00
Cessions	-1.230,00	0,00
Remboursements de créances	0,00	0,00
Autres modifications	0,00	5.694,00
Valeur comptable nette au 31 décembre	340.359.079,20	339.301.660,78

	2013	2012
Valeurs d'acquisition cumulées	664.530.576,46	664.353.692,46
Pertes de valeur cumulées	-324.171.497,26	-325.052.031,68
Valeur comptable nette au 31 décembre	340.359.079,20	339.301.660,78

	2013	2012
Pertes de valeur sur participations et créances liées		
Au 1^{er} janvier	0,00	-321.869.386,98
Dotations aux pertes de valeur	-880.880,38	-3.952.526,94
Reprises de pertes de valeur	1.761.414,80	62.000,00
Annulation de pertes de valeur	0,00	707.882,24
Au 31 décembre	880.534,42	-325.052.031,68

Les participations détenues par les quatre sociétés dans les filiales, les coentreprises et les entreprises associées sont incluses dans la rubrique « Participations et créances liées » à l'état de la situation financière et sont évaluées à leur coût d'acquisition moins les pertes de valeur éventuelles, tel que décrit dans la note 1.8.

Note 9 - Créances commerciales et autres débiteurs

9.1 Créances commerciales et autres débiteurs

Les créances commerciales et autres débiteurs se présentent comme suit :

		31/12/2013			31/12/2012		
	Valeur brute	Réduction de valeur	Valeur nette	Valeur brute	Réduction de valeur	Valeur nette	
Non courant							
Créances commerciales							
	310.333.370,89	0,00	310.333.370,89	325.886.221,10	0,00	325.886.221,10	
Créances sur pouvoirs publics	35 299.167.745,53	0,00	299.167.745,53	308.197.045,00	0,00	308.197.045,00	
Autres créances commerciales	11.165.625,36	0,00	11.165.625,36	17.689.176,10	0,00	17.689.176,10	
Autres débiteurs	1.091.619.183,90	0,00	1.091.619.183,90	914.010.032,15	0,00	914.010.032,15	
Créances sur pouvoirs publics	35 1.068.307.777,29	0,00	1.068.307.777,29	884.476.164,44	0,00	884.476.164,44	
Charges à reporter	3.777.375,01	0,00	3.777.375,01	4.015.823,23	0,00	4.015.823,23	
Produits acquis	0,00	0,00	0,00	-503,59	0,00	-503,59	
Créances de location-financement	12.336.929,03	0,00	12.336.929,03	8.339.698,57	0,00	8.339.698,57	
Autres créances	7.197.102,57	0,00	7.197.102,57	17.178.849,50	0,00	17.178.849,50	
Total partie non courante	1.401.952.554,79	0,00	1.401.952.554,79	1.239.896.253,25	0,00	1.239.896.253,25	
Courant							
Créances commerciales	407.232.909,67	-29.343.152,47	377.889.757,20	463.691.879,54	-21.421.769,91	442.270.109,63	
Montants relatifs aux contrats de construction	10 13.567.256,13	0,00	13.567.256,13	25.753.387,76	0,00	25.753.387,76	
Créances sur pouvoirs publics	35 147.643.000,00	0,00	147.643.000,00	144.781.905,98	0,00	144.781.905,98	
Autres créances commerciales	246.022.653,54	-29.343.152,47	216.679.501,07	293.156.585,80	-21.421.769,91	271.734.815,89	
Autres débiteurs	1.378.401.103,41	-27.142.276,75	1.351.258.826,66	1.673.953.059,59	-101.829.116,41	1.572.123.943,18	
Créances sur pouvoirs publics	35 667.472.299,60	-227.311,20	667.244.988,40	517.068.287,64	-108.311,20	516.959.976,44	
Charges à reporter	24.937.904,72	0,00	24.937.904,72	48.768.323,30	0,00	48.768.323,30	
Produits acquis	63.977.943,83	0,00	63.977.943,83	74.304.460,41	0,00	74.304.460,41	
Créances de location-financement	450.110,81	0,00	450.110,81	1.124.141,36	0,00	1.124.141,36	
Autres créances	621.562.844,45	-26.914.965,55	594.647.878,90	1.032.687.846,88	-101.720.805,21	930.967.041,67	
Total partie courante	1.785.634.013,08	-56.485.429,22	1.729.148.583,86	2.137.644.939,13	-123.250.886,32	2.014.394.052,81	

La rubrique « Créances commerciales et autres débiteurs » contient des créances sur l'Etat et les Régions relatives aux subsides à recevoir dans le cadre des contrats de préfinancement « Tekort TGV » (2013 : 242.790.830,06 ; 2012 : 248.867.495,48 EUR), aux projets régionaux prioritaires (2013 : 508.993.364,71 EUR ; 2012 : 531.494.025,94 EUR) et les préfinancements du matériel roulant (2013 : 683.206.222,93 EUR ; 2012 : 463.440.537,27). Etant donné que l'organe de gestion juge que ces subsides ont un caractère quasi certain, le Groupe SNCB restreint comptabilise ces créances ainsi que les subsides en capital y relatifs à l'état de la situation financière.

La rubrique « Créances commerciales et autres débiteurs » contient des créances sur institutions financières suite aux accords CSA pour un montant de 283.122.388,00 EUR (315.336.865,00 EUR) en 2013 (2012).

9.2 Réductions de valeur sur créances commerciales et autres débiteurs

	2013	2012
Réductions de valeur sur créances commerciales et autres débiteurs		
partie non courante		
Dotations aux réductions de valeur	1.730.481,47	0,00
Utilisation de réductions de valeur sur créances annulées car irrécupérables	-1.730.481,47	0,00
Reprises de réductions de valeur	0,00	0,00

	2013	2012
Réductions de valeur sur créances commerciales et autres débiteurs		
partie courante		
Au 1^{er} janvier	123.250.886,32	117.152.818,62
Dotations aux réductions de valeur	34.982.154,28	19.524.713,63
Utilisation de réductions de valeur sur créances annulées car irrécupérables	-80.468.261,77	-8.091.311,71
Reprises de réductions de valeur	-21.279.349,61	-5.335.334,22
Au 31 décembre	56.485.429,22	123.250.886,32

Note 10 - Contrats de construction

		31/12/2013	31/12/2012
	<u>Notes</u>		
Montant brut dû par clients pour les travaux des contrats de construction	9	13.567.256,13	25.753.387,76
Avances reçues des clients pour les travaux des contrats de construction - non courant	23	40.927.975,12	176.798.460,53
Avances reçues des clients pour les travaux des contrats de construction - courant	23	1.502.652,11	0,00
<hr/>			
		31/12/2013	31/12/2012
Cumul des : Coûts encourus		69.247.930,87	63.490.603,34
Bénéfices/ Pertes comptabilisés		142.975,76	193.994,37
Réductions / Pertes de valeur comptabilisées		-34.153.471,35	-26.458.946,14
Cumul des : Facturations intermédiaires		-21.670.179,15	-11.472.263,81
Montant brut dû par clients pour les travaux des contrats de construction		13.567.256,13	25.753.387,76
<hr/>			
		31/12/2013	31/12/2012
Avances reçues		42.430.627,23	176.798.460,53
Intérêts capitalisés		0,00	0,00
Cumul des : Coûts encourus		0,00	0,00
Avances reçues des clients pour les travaux des contrats de construction		42.430.627,23	176.798.460,53

Les produits et les coûts associés aux contrats de construction sont comptabilisés respectivement en produits et en charges en fonction du degré d'avancement des travaux et de la marge estimée à fin d'affaires. En cas de marge négative attendue, une charge est actée à concurrence de la totalité de la perte estimée. Le degré d'avancement des travaux est déterminé par le rapport entre les coûts encourus pour les travaux exécutés jusqu'à la date considérée et les coûts totaux estimés du contrat.

Note 11 - Instruments financiers dérivés

Dans les tableaux ci-dessous, la juste valeur des swaps est décomposée en trois parties :

- le nominal : différence entre la valeur du nominal de la jambe à recevoir et celui de la jambe à payer, converti au cours de clôture ;
- les produits acquis et charges à imputer ;
- l'ajustement de juste valeur.

Instruments financiers dérivés		31/12/2013		
Actif	Nominal	Ajustements de juste valeur		Total
			Produits acquis	
Instruments financiers dérivés liés à la gestion des flux de trésorerie	69.303.384,28	155.223.074,44	1.991.155,40	226.517.614,12
Swaps de taux	35.829.630,87	138.672.305,56	0,00	174.501.936,43
Swaps de devise	33.473.753,41	15.378.178,21	1.991.155,40	50.843.087,02
Swaps de pétrole	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps d'inflation	0,00	1.172.590,67	0,00	1.172.590,67
Autres instruments financiers dérivés	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00
Total partie non courante	69.303.384,28	155.223.074,44	1.991.155,40	226.517.614,12
Instruments financiers dérivés liés à la gestion des flux de trésorerie	0,00	0,00	450.276,13	450.276,13
Swaps de taux	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps de devise	0,00	0,00	450.276,13	450.276,13
Swaps de pétrole	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps d'inflation	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers dérivés	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00
Total partie courante	0,00	0,00	450.276,13	450.276,13
Passif	Nominal	Ajustements de juste valeur		Total
			Charges à imputer	
Instruments financiers dérivés liés à la gestion des flux de trésorerie	-140.959.391,58	-312.309.957,03	1.833.285,76	-451.436.062,85
Swaps de taux	-28.573.793,68	-303.111.928,25	-479.800,64	-332.165.522,57
Swaps de devise	-112.385.597,90	-9.198.028,78	2.313.086,40	-119.270.540,28
Swaps de pétrole	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps d'inflation	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers dérivés	0,00	-223.825,04	0,00	-223.825,04
Autres	0,00	-223.825,04	0,00	-223.825,04
Total partie non courante	-140.959.391,58	-312.533.782,07	1.833.285,76	-451.659.887,89
Instruments financiers dérivés liés à la gestion des flux de trésorerie	0,00	0,00	-19.871.597,41	-19.871.597,41
Swaps de taux	0,00	0,00	-23.832.720,73	-23.832.720,73
Swaps de devise	0,00	0,00	3.961.123,32	3.961.123,32
Swaps de pétrole	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps d'inflation	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers dérivés	0,00	-153.044,07	0,00	-153.044,07
Autres	0,00	-153.044,07	0,00	-153.044,07
Total partie courante	0,00	-153.044,07	-19.871.597,41	-20.024.641,48

Instruments financiers dérivés		31/12/2012		
Actif	Nominal	Ajustements de juste valeur	Produits acquis	Total
Instruments financiers dérivés liés à la gestion des flux de trésorerie	40.218.886,57	252.233.267,90	2.789.558,18	295.241.712,65
Swaps de taux	6.585.691,34	221.414.575,66	0,00	228.000.267,00
Swaps de devise	33.633.195,23	19.794.101,92	2.789.558,18	56.216.855,33
Swaps de pétrole	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps d'inflation	0,00	11.024.590,32	0,00	11.024.590,32
Autres instruments financiers dérivés	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00
Total partie non courante	40.218.886,57	252.233.267,90	2.789.558,18	295.241.712,65
Instruments financiers dérivés liés à la gestion des flux de trésorerie	17.298.592,82	267.412,21	-409.275,84	17.156.729,19
Swaps de taux	0,00	259.573,56	-96.162,50	163.411,06
Swaps de devise	17.298.592,82	7.838,65	-313.113,34	16.993.318,13
Swaps de pétrole	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps d'inflation	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers dérivés	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00
Total partie courante	17.298.592,82	267.412,21	-409.275,84	17.156.729,19
Passif	Nominal	Ajustements de juste valeur	Charges à imputer	Total
Instruments financiers dérivés liés à la gestion des flux de trésorerie	-112.527.732,61	-478.375.755,21	1.894.666,84	-589.008.820,98
Swaps de taux	-11.107.048,26	-469.358.036,41	1.696.285,90	-478.768.798,77
Swaps de devise	-101.420.684,35	-9.017.718,80	198.380,94	-110.240.022,21
Swaps de pétrole	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps d'inflation	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers dérivés	0,00	-65.441,04	0,00	-65.441,04
Autres	0,00	-65.441,04	0,00	-65.441,04
Total partie non courante	-112.527.732,61	-478.441.196,25	1.894.666,84	-589.074.262,02
Instruments financiers dérivés liés à la gestion des flux de trésorerie	-7.953.342,42	92.454,64	-17.979.643,83	-25.840.531,61
Swaps de taux	0,00	-259.573,56	-24.240.428,92	-24.500.002,48
Swaps de devise	-7.953.342,42	352.028,20	6.260.785,09	-1.340.529,13
Swaps de pétrole	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps d'inflation	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers dérivés	0,00	-1.384.651,82	0,00	-1.384.651,82
Autres	0,00	-1.384.651,82	0,00	-1.384.651,82
Total partie courante	-7.953.342,42	-1.292.197,18	-17.979.643,83	-27.225.183,43

Suite à la reprise de la dette par l'Etat belge au 1^{er} janvier 2005, des contrats swaps ont été conclus avec l'Etat belge. Les produits acquis de ces contrats dérivés sont comptabilisés avec les créances back-to-back dans les autres actifs financiers. Au 31 décembre 2013, il s'agit d'un montant de 59.718.348,30 EUR (2012 : 52.440.330,16 EUR).

L'exposition du Groupe SNCB restreint aux risques financiers est présentée dans la note 2. Cette exposition concerne exclusivement la SNCB Holding.

Note 12 - Autres actifs financiers

12.1 Actifs financiers disponibles à la vente

Le tableau ci-dessous présente les mouvements des années 2013 et 2012 pour les actifs disponibles à la vente. Une réconciliation avec la totalité de la rubrique « Autres actifs financiers » est reprise à la note 2.1.

	2013	2012
Au 1^{er} janvier	63.558.325,93	57.078.520,62
Acquisitions	7.000,00	500,00
Cessions	-54.372,81	-26.774,40
Produits d'intérêts	281.023,07	419.055,00
Intérêts reçus	-310.509,91	-419.399,64
Pertes de valeur	-11.597,53	6.506.424,35
Ajustement à la juste valeur par les autres éléments du résultat global	1.813.176,96	0,00
Différences de conversion	0,00	0,00
Regroupements d'entreprises	0,00	0,00
Au 31 décembre	65.283.045,71	63.558.325,93
Partie non courante	65.283.045,71	63.474.466,28
Partie courante	0,00	83.859,65

Les actifs financiers disponibles à la vente concernent principalement les participations dans EBT (European Bulk Terminal) et Eurostar International Ltd au 31 décembre 2013. La juste valeur de ces actifs financiers a été déterminée sur base de la quote-part des capitaux propres de ces sociétés.

L'exposition du Groupe SNCB restreint aux risques financiers est présentée dans la note 2.

Note 13 - Stocks

13.1 Stocks

	31/12/2013	31/12/2012
Marchandises et fournitures	399.178.654,90	418.962.718,76
Matières premières	3.553.799,45	3.802.448,86
En-cours de production	5.809.102,06	6.224.209,84
Produits finis	3.330.920,11	4.194.466,50
Valeur nette comptable	411.872.476,52	433.183.843,96
Dont		
Valeur nette comptable recouvrable dans les 12 mois	0,00	0,00
Valeur nette comptable recouvrable à plus de 12 mois	411.872.476,52	433.183.843,96

13.2 Réduction de valeur sur stocks - impact sur le résultat net

	31/12/2013	31/12/2012
Dotations aux réductions de valeur	19.383.214,92	24.439.654,81
Reprises de réductions de valeur	-9.304.729,63	-12.173.099,05
Impact sur le résultat net	10.078.485,29	12.266.555,76

13.3 Stocks comptabilisés en résultat net

	31/12/2013	31/12/2012
Acquisitions	269.224.614,85	267.935.672,23
Variations de	11.232.882,15	-1.822.408,68
<i>Marchandises et fournitures</i>	8.116.179,89	-3.947.492,19
<i>Matières premières</i>	1.782.472,84	2.648.594,44
<i>En-cours de production</i>	470.683,03	-331.619,41
<i>Produits finis</i>	863.546,39	-191.891,52
Impact sur le résultat net	280.457.497,00	266.113.263,55
<i>dont inclus dans le chiffre d'affaires</i>	-1.334.229,42	523.510,93

Note 14 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

14.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie

		31/12/2013	31/12/2012
	<u>Note</u>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie			
Comptes à terme et billets de trésorerie		751.410.485,77	588.587.799,55
Comptes bancaires		82.363.018,79	53.631.714,84
Liquidités		6.906.349,95	6.742.092,00
Total		840.679.854,51	648.961.606,39
Trésorerie et équivalents de trésorerie du tableau des flux de trésorerie			
Découverts bancaires utilisés pour les besoins de la gestion de la trésorerie	21	-472,37	-4.001.246,88
Total		840.679.382,14	644.960.359,51

L'exposition du Groupe SNCB restreint aux risques financiers est présentée dans la note 2.

Le solde de trésorerie et équivalents de trésorerie qui n'est pas disponible pour le Groupe SNCB restreint est de 542.028.312,73 EUR (482.931.743,87 EUR) au 31 décembre 2013 (2012).

Note 15 - Actifs non courants classés comme détenus en vue de la vente

15.1 Actifs (non courants) détenus en vue de la vente et dettes directement associées

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immeubles de placement	TOTAL
Valeur comptable nette au 1^{er} janvier 2012	0,00	1.826.009,64	0,00	1.826.009,64
Transfert de la période (+)				
Valeur d'acquisition	0,00	227.900.663,35	2.229.183,27	230.129.846,62
Pertes de valeur cumulées	0,00	-1.476.065,92	0,00	-1.476.065,92
Plus-values cumulées	0,00	2.812.187,27	0,00	2.812.187,27
Amortissements cumulés	0,00	-129.769.884,22	-837.049,38	-130.606.933,60
Cessions de la période				
Valeur d'acquisition	0,00	-71.395.149,48	-1.141.767,38	-72.536.916,86
Pertes de valeur cumulées	0,00	23.886,78	0,00	23.886,78
Plus-values cumulées	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortissements cumulés	0,00	41.734.243,46	335.883,30	42.070.126,76
Transfert de la période (-)				
Valeur d'acquisition	0,00	-812.016,66	-19.465,72	-831.482,38
Pertes de valeur cumulées	0,00	0,00	0,00	0,00
Plus-values cumulées	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortissements cumulés	0,00	100.397,96	2.872,18	103.270,14
Pertes de valeur après transfert à la rubrique				
Dotations	0,00	-16.780.574,11	-107.253,35	-16.887.827,46
Reprises	0,00	0,00	0,00	0,00
Valeur nette comptable au 31 décembre 2012	0,00	54.163.698,07	462.402,92	54.626.100,99
Valeur comptable nette au 1^{er} janvier 2013	0,00	54.163.698,07	462.402,92	54.626.100,99
Acquisitions	0,00	2.459,24	0,00	2.459,24
Transfert de la période (+)				
Valeur d'acquisition	0,00	112.849.074,75	1.598.921,61	114.447.996,36
Pertes de valeur cumulées	0,00	-9.403.174,01	0,00	-9.403.174,01
Plus-values cumulées	0,00	-2.812.187,27	0,00	-2.812.187,27
Amortissements cumulés	0,00	-88.018.059,52	-83.943,24	-88.102.002,76
Cessions de la période				
Valeur d'acquisition	0,00	-85.337.728,47	-953.673,13	-86.291.401,60
Pertes de valeur cumulées	0,00	164.201,88	0,00	164.201,88
Plus-values cumulées	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortissements cumulés	0,00	75.593.051,30	13.145,92	75.606.197,22
Transfert de la période (-)				
Valeur d'acquisition	0,00	-4.767.338,37	0,00	-4.767.338,37
Pertes de valeur cumulées	0,00	0,00	0,00	0,00
Plus-values cumulées	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortissements cumulés	0,00	0,00	0,00	0,00
Pertes de valeur après transfert à la rubrique				
Dotations	0,00	-2.879.533,59	0,00	-2.879.533,59
Reprises	0,00	0,00	0,00	0,00
Valeur nette comptable au 31 décembre 2013	0,00	49.554.464,01	1.036.854,08	50.591.318,09

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immeubles de placement	TOTAL
Au 31 décembre 2012				
Valeur d'acquisition	0,00	158.384.107,37	1.067.950,17	159.452.057,54
Pertes de valeur cumulées	0,00	-1.476.065,92	0,00	-1.476.065,92
Plus-values cumulées	0,00	2.812.187,27	0,00	2.812.187,27
Amortissements cumulés	0,00	-88.029.062,51	-498.293,90	-88.527.356,41
Pertes de valeurs cumulées après transferts	0,00	-17.527.468,14	-107.253,35	-17.634.721,49
Valeur comptable nette au 31 décembre 2012	0,00	54.163.698,07	462.402,92	72.260.822,48
Au 31 décembre 2013				
Valeur d'acquisition	0,00	181.130.574,52	1.713.198,65	182.843.773,17
Pertes de valeur cumulées	0,00	-10.879.239,93	-107.253,35	-10.986.493,28
Plus-values cumulées	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortissements cumulés	0,00	-100.430.040,79	-569.091,22	-100.999.132,01
Pertes de valeurs cumulées après transferts	0,00	-20.266.829,79	0,00	-20.266.829,79
Valeur comptable nette au 31 décembre 2013	0,00	49.554.464,01	1.036.854,08	50.591.318,09

Note 16 - Regroupements d'entreprises

Comme mentionné dans la note 1, le Groupe SNCB restreint n'applique pas IFRS 3 « Regroupements d'entreprises ».

Note 17 - Capital, primes d'émission et actions propres

L'évolution du capital, des primes d'émission et des capitaux propres se présente comme suit :

	Action de 3,09866906	SNCB Holding Action de 2,47893525	Action de jouissance	Infrabel	SNCB	SNCB Logistics	Total
Au 31 décembre 2012							
CAPITAL							
Nombre d'actions	719.856.742	333.754.509	20.000.000	16.786.654	20.002	1.008.236	1.091.426.143,00
Montant souscrit	574.197.956,06	167.580.973,33	0,00	1.401.575.000,00	1.251.282.280,56	262.599.250,53	3.657.235.460,48
Montant non appelé	0,00	0,00	0,00	-46.513.500,00	0,00	0,00	-46.513.500,00
Total	574.197.956,06	167.580.973,33	0,00	1.355.061.500,00	1.251.282.280,56	262.599.250,53	3.610.721.960,48
Primes d'émission	0,00	0,00	0,00	299.317.752,80	200.579.886,00	238,77	499.897.877,57
ACTIONS PROPRES							
Nombre d'actions	0	0	0	15.721.908	20.002	1.008.236	16.750.146,00
Montant	0,00	0,00	0,00	1.794.713.786,85	1.451.862.166,56	473.600.113,77	3.720.176.067,18
Au 31 décembre 2013							
CAPITAL							
Nombre d'actions	719.856.742	333.754.509	20.000.000	16.786.654	20.002	1.008.236	1.091.426.143,00
Montant souscrit	574.197.956,06	167.580.973,33	0,00	1.247.761.500,00	1.262.811.219,88	262.599.250,53	3.514.950.899,80
Montant non appelé	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	574.197.956,06	167.580.973,33	0,00	1.247.761.500,00	1.262.811.219,88	262.599.250,53	3.514.950.899,80
Primes d'émission	0,00	0,00	0,00	299.317.752,80	200.579.886,00	238,77	499.897.877,57
ACTIONS PROPRES							
Nombre d'actions	0	0	0	15.721.908	20.002	239	15.742.148,77
Montant	0,00	0,00	0,00	1.794.713.786,85	1.463.391.105,88	473.600.113,77	3.731.705.006,50

Chaque action émise par la SNCB Holding donne droit à un vote à l'assemblée générale, sauf les actions de jouissance pour lesquelles un droit de vote est représenté par 10 actions.

Le pouvoir votal des actions émises par Infrabel est de 80% des votes plus un vote en faveur de l'Etat et 20% des votes moins un vote en faveur de la SNCB Holding.

Les mouvements sur actions propres n'affectent pas le résultat global. Les actions propres sont évaluées à leur coût d'acquisition historique.

La participation détenue par la SNCB Holding dans Infrabel, la SNCB et la SNCB Logistics ainsi que la participation détenue par la SNCB dans la SNCB Logistics constituent des actions propres pour le Groupe SNCB restreint.

Note 18 - Réserves consolidées

	Réserve légale	Réserves immunisées	Réserves indisponibles	Ecarts actuariels sur les engagements postérieurs à l'emploi	Actifs financiers disponibles à la vente	Résultats reportés	Total réserves consolidées
Publié au 31 décembre 2011	16.169.691,66	88.880.063,68	0,00	7.303.923,72	0,00	-1.254.315.136,15	-1.141.961.457,09
Incidence du changement de méthode comptable	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15.304.478,97	15.304.478,97
Retraité au 1^{er} janvier 2012	16.169.691,66	88.880.063,68	0,00	7.303.923,72	0,00	-1.239.010.657,18	-1.126.656.978,12
Résultat net 2012	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-185.470.299,82	-185.470.299,82
Autres éléments du résultat global 2012	0,00	0,00	0,00	-39.326.117,95	0,00	0,00	-39.326.117,95
<i>Ecarts actuariels sur les engagements postérieurs à l'emploi, net d'impôts</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>-39.326.117,95</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>-39.326.117,95</i>
<i>Actifs financiers disponibles à la vente, net d'impôts</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Résultat global total 2012	0,00	0,00	0,00	-39.326.117,95	0,00	-185.470.299,82	-224.796.417,77
Autres mouvements des capitaux propres	0,00	0,00	26.000.000,00	0,00	0,00	185.000.624,47	211.000.624,47
Transferts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Publié au 31 décembre 2012	16.169.691,66	88.880.063,68	26.000.000,00	-32.022.194,23	0,00	-1.254.784.811,50	-1.155.757.250,39
Incidence du changement de méthode comptable	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17.538.111,33	17.538.111,33
Retraité au 1^{er} janvier 2013	16.169.691,66	88.880.063,68	26.000.000,00	-32.022.194,23	0,00	-1.237.246.700,17	-1.138.219.139,06
Résultat net 2013	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-361.416.209,19	-361.416.209,19
Autres éléments du résultat global 2013	0,00	0,00	0,00	40.787.231,72	1.813.398,99	0,00	42.600.630,71
<i>Ecarts actuariels sur les engagements postérieurs à l'emploi, net d'impôts</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>40.787.231,72</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>40.787.231,72</i>
<i>Actifs financiers disponibles à la vente, net d'impôts</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>1.813.398,99</i>	<i>0,00</i>	<i>1.813.398,99</i>
Résultat global total 2013	0,00	0,00	0,00	40.787.231,72	1.813.398,99	-361.416.209,19	-318.815.578,48
Autres mouvements des capitaux propres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Au 31 décembre 2013	16.169.691,66	88.880.063,68	26.000.000,00	8.765.037,49	1.813.398,99	-1.598.662.909,36	-1.457.034.717,54

Note 19 - Dettes pour avantages au personnel

Dans les tableaux ci-dessous, les chiffres relatifs à l'année 2012 sont ceux déterminés en tenant compte de la norme IAS 19 Révisée, appliquée avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2012.

19.1 Récapitulatif des dettes pour avantages au personnel

La dette pour les avantages au personnel reconnue à l'état de la situation financière s'analyse comme suit :

	31/12/2013	31/12/2012
Dettes inscrites à l'état de la situation financière au titre		
Avantages postérieurs à l'emploi	400.547.876,92	423.410.564,68
Autres avantages à long terme	126.235.915,68	137.658.688,47
Indemnités de cessation d'emploi	60.533.824,36	77.121.590,77
Total des dettes inscrites à l'état de la situation financière	587.317.616,96	638.190.843,92
- dont courant	129.736.534,03	135.114.497,26
- dont non courant	457.581.082,93	503.076.346,66

19.2 Description des avantages au personnel

19.2.1 Avantages postérieurs à l'emploi

Les différents avantages postérieurs à l'emploi accordés au personnel sont les suivants :

1. Cotation patronale à la Caisse de Solidarité Sociale

Les agents statutaires pensionnés, ainsi que leurs ayants droit (enfants et conjoint) et les ayants droit des agents décédés, sont couverts par la Caisse de Solidarité Sociale. Cette Caisse est partiellement financée par le Groupe SNCB restreint qui verse une cotisation exprimée en pourcentage des pensions reçues.

2. Couverture hospitalisation

Dans le cadre du protocole d'accord social 2008-2010, il a été convenu que le Groupe SNCB restreint poursuive le financement des primes d'une assurance collective qui couvre les frais liés à une hospitalisation en chambre à deux lits. Cette couverture s'applique aux agents statutaires en activité de service ou pensionnés, ainsi qu'à leurs ayants droit (enfants, conjoint) affiliés au Fonds des Œuvres Sociales. Depuis le 1^{er} janvier 2012, la couverture s'applique également aux agents contractuels en activité. Un nouveau contrat d'assurance hospitalisation a été négocié pour une durée de 2 ans, prenant cours le 1^{er} janvier 2012, et renouvelable à partir de 2014.

3. *Prestations en cas d'accident du travail*

Etant donné que le personnel statutaire ne bénéficie pas du système légal de couverture en cas d'accident du travail, un système propre au Groupe SNCB restreint a été instauré. Ainsi, les membres du personnel et leurs ayants droit bénéficient d'indemnités en cas d'accident du travail, en ce compris les accidents survenant sur le lieu de travail ou sur le chemin du travail, et les maladies professionnelles. Les indemnités comprennent des remboursements de soins médicaux, des rentes viagères dont le montant dépend du niveau d'incapacité de travail, et de rentes et indemnités aux ayants droit en cas de décès suite à un accident de travail. Certaines rentes sont indexées.

4. *Cotisation patronale au fonds syndical*

Dans le cadre de l'accord syndical 2003-2008 conclu avec les organisations reconnues, le Groupe SNCB restreint verse auxdites organisations un montant annuel de 10 EUR par affilié pensionné du Groupe SNCB restreint.

5. *Plans de pension*

Depuis le 1^{er} janvier 2007, l'Etat a repris les obligations assumées auparavant par le Groupe SNCB restreint en matière de pensions du personnel statutaire. L'obligation du Groupe SNCB restreint se limite désormais au versement de la cotisation patronale à l'Etat. En ce qui concerne le personnel contractuel, un plan de pension du type « cotisations définies » est applicable pour un nombre très limité de personnes.

A l'exception de la couverture hospitalisation qui est assurée auprès d'une compagnie d'assurance, les avantages postérieurs à l'emploi ne sont pas préfinancés dans un véhicule de financement externe et n'ont donc aucun actif de couverture, ni de droits à remboursement.

19.2.2 *Autres avantages à long terme*

Les différents autres avantages à long terme accordés au personnel sont les suivants :

1. *Primes d'ancienneté*

Des décorations civiques sont versées au personnel après un certain nombre d'années de service.

2. *Jours de congé liés à l'âge*

Des jours de congé additionnels sont octroyés au personnel statutaire à 45 et 50 ans. Une dette correspondante est déterminée uniquement pour la population pour laquelle des prestations doivent être assurées.

3. *Congé de disponibilité*

Sous certaines conditions, des congés de disponibilité peuvent être accordés pour une période allant de un à trois ans. Une indemnité sera versée aux agents concernés.

4. *Jours de crédit*

Les jours de crédit octroyés au personnel peuvent être reportés au-delà des 12 mois qui suivent la clôture de l'exercice. Conformément à la norme IAS 19 Révisée, ils sont dorénavant considérés comme autres avantages à long terme.

Il n'y a pas d'actifs de couverture pour ces avantages, ni de droits à remboursement.

19.2.3 *Indemnités de cessation d'emploi*

Les différentes indemnités de cessation d'emploi accordées au personnel sont les suivantes :

1. *Interruption de carrière à temps partiel*

Les membres du personnel statutaire peuvent bénéficier de « préretraites » à temps partiel instaurées par différents systèmes. Ces systèmes s'appliquent à certaines catégories de personnel et prévoient, pour les personnes qui ont atteint un âge minimum, des allocations complémentaires compensant partiellement la perte de temps de travail.

Faisant suite à l'application de la norme IAS 19 Révisée, seules les indemnités octroyées aux personnes entrées dans les systèmes d'interruption de carrière jusqu'en 2006 (date de modification des systèmes) sont considérées comme indemnités de cessation d'emploi.

2. *Système de temps partiel*

Des systèmes de compensation en cas de temps partiel existent pour certaines catégories de personnel ne pouvant bénéficier du congé de préretraite. Il s'agit de régimes volontaires de travail à temps partiel, prévoyant une allocation complémentaire compensant partiellement la perte de temps de travail.

Faisant suite à l'application de la norme IAS 19 Révisée, seules les indemnités octroyées aux personnes entrées dans les systèmes de temps partiel jusqu'en 2006 (date de modification des systèmes) sont considérées comme indemnités de cessation d'emploi.

Il n'y a pas d'actifs de couverture pour ces avantages, ni de droits à remboursement.

19.3 **Dettes pour avantages au personnel**

Les montants reconnus à l'état de la situation financière pour l'ensemble des avantages accordés au personnel sont les suivants :

	31/12/2013			Total	31/12/2012			Total
	Postérieurs à l'emploi	A long terme	Indemnités de cessation d'emploi		Postérieurs à l'emploi	A long terme	Indemnités de cessation d'emploi	
Passif / (actif) net à l'état de la situation financière								
Valeur actuelle de l'obligation à la clôture	400.547.876,92	126.235.915,68	60.533.824,36	587.317.616,96	423.410.564,68	137.658.688,47	77.121.590,77	638.190.843,92
Juste valeur des actifs du régime à la clôture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	400.547.876,92	126.235.915,68	60.533.824,36	587.317.616,96	423.410.564,68	137.658.688,47	77.121.590,77	638.190.843,92
<i>Dont : Passifs nets comptabilisés</i>	400.547.876,92	126.235.915,68	60.533.824,36	587.317.616,96	423.410.564,68	137.658.688,47	77.121.590,77	638.190.843,92
<i>Dont : Actifs nets comptabilisés</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Dont : Régimes non financés</i>	400.547.876,92	126.235.915,68	60.533.824,36	587.317.616,96	423.410.564,68	137.658.688,47	77.121.590,77	638.190.843,92
<i>Dont : Régimes intégralement ou partiellement financés</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Les montants relatifs aux plans du type « prestations définies », reconnus à l'état du résultat global se décomposent comme suit :

	31/12/2013				Total	31/12/2012			
	Postérieurs à l'emploi	A long terme	Indemnités de cessation d'emploi	Total		Postérieurs à l'emploi	A long terme	Indemnités de cessation d'emploi	Total
Charge enregistrée en résultat									
Coût des services rendus	12.112.229,91	72.768.832,54	874.320,76	85.755.383,21	15.378.977,84	75.640.908,12	1.073.734,41	92.093.620,37	
Intérêt financier net (*)	11.555.451,18	522.155,85	1.068.972,88	13.146.579,91	12.813.805,37	830.502,11	2.185.467,20	15.829.774,68	
Écarts actuariels (avantages à long terme et indemnités de cessation d'emploi)	-	-870.091,23	-3.541.093,27	-4.411.184,50	-	186.691,20	194.350,22	381.041,42	
Coût des services passés	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Effet des réductions ou liquidations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Effet du plafonnement de l'actif	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Charge totale enregistrée en résultat	23.667.681,09	72.420.897,16	-1.597.799,63	94.490.778,62	28.192.783,21	76.658.101,43	3.453.551,83	108.304.436,47	
<i>Dont :</i>									
<i>Comptabilisé en frais de personnel</i>	28 12.112.229,91	71.898.741,31	-2.666.772,51	81.344.198,71	15.378.977,84	75.827.599,32	1.268.084,63	92.474.661,79	
<i>Comptabilisé en charges financières</i>	29 11.555.451,18	522.155,85	1.068.972,88	13.146.579,91	12.813.805,37	830.502,11	2.185.467,20	15.829.774,68	
Comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	-27.994.622,83	0,00	0,00	-27.994.622,83	46.465.165,23	0,00	0,00	46.465.165,23	

(*) Dont : rendement attendu des actifs du régime = 0

Conformément à la norme IAS 19 Révisée, les écarts actuariels relatifs aux avantages postérieurs à l'emploi sont reconnus dans les autres éléments du résultat global. Les écarts actuariels des autres avantages à long terme et des indemnités de cessation d'emploi sont comptabilisés dans le résultat net.

Le total des primes versées par le Groupe SNCB restreint en 2013 dans le cadre des plans du type « cotisations définies » s'élève à 1.677.255,73 EUR.

Les mouvements de la valeur actuelle de l'obligation et de la juste valeur des actifs pendant la période peuvent être résumés comme suit :

Mouvement de la valeur actuelle de l'obligation :

	31/12/2013			Total	31/12/2012			Total
	Postérieurs à l'emploi	A long terme	Indemnités de cessation d'emploi		Postérieurs à l'emploi	A long terme	Indemnités de cessation d'emploi	
Valeur actuelle de l'obligation								
Au 1^{er} janvier	423.410.564,68	137.658.688,47	77.121.590,77	638.190.843,92	366.411.982,10	128.657.731,09	91.427.100,21	586.496.813,40
Coût des services rendus	12.112.229,91	72.768.832,54	874.320,76	85.755.383,21	15.378.977,84	75.640.908,12	1.073.734,41	92.093.620,37
Cotisations des participants	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Coût des services passés (modification de régime et réduction de régime)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Effet des liquidations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Coût financier	11.555.451,18	522.155,85	1.068.972,88	13.146.579,91	12.813.805,37	830.502,11	2.185.467,20	15.829.774,68
Ecart actuariels de la période	-27.994.622,83	-870.091,23	-3.541.093,27	-32.405.807,33	46.465.165,23	186.691,20	194.350,22	46.846.206,65
Prestations versées	-18.535.746,02	-83.843.669,95	-14.989.966,78	-117.369.382,75	-17.659.365,86	-67.657.144,05	-17.759.061,27	-103.075.571,18
Variation de périmètre	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valeur actuelle de l'obligation relative à des activités abandonnées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valeur actuelle de l'obligation au 31 décembre	400.547.876,92	126.235.915,68	60.533.824,36	587.317.616,96	423.410.564,68	137.658.688,47	77.121.590,77	638.190.843,92

La répartition de la valeur actuelle de l'obligation, séparément pour la population active et la population inactive (pensionnés et ayants droit), est la suivante :

	31/12/2013			Total	31/12/2012			Total
	Postérieurs à l'emploi	A long terme	Indemnités de cessation d'emploi		Postérieurs à l'emploi	A long terme	Indemnités de cessation d'emploi	
Valeur actuelle de l'obligation au 31 décembre								
Obligation relative au personnel actif	145.553.827,57	126.235.915,68	56.083.791,97	327.873.535,22	178.977.370,63	137.658.688,47	66.818.327,67	383.454.386,77
Obligation relative au personnel retraité ou aux inactifs (ayants droit, ...)	254.994.049,35	0,00	4.450.032,39	259.444.081,74	244.433.194,05	0,00	10.303.263,10	254.736.457,15
Total de l'obligation au 31 décembre	400.547.876,92	126.235.915,68	60.533.824,36	587.317.616,96	423.410.564,68	137.658.688,47	77.121.590,77	638.190.843,92

Mouvement de la juste valeur des actifs du régime :

	31/12/2013			Total	31/12/2012			Total
	Postérieurs à l'emploi	A long terme	Indemnités de cessation d'emploi		Postérieurs à l'emploi	A long terme	Indemnités de cessation d'emploi	
Juste valeur des actifs du régime								
Au 1^{er} janvier	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rendement implicite des actifs du régime	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cotisations effectuées/ prestations versées par l'employeur	18.535.746,02	83.843.669,95	14.989.966,78	117.369.382,75	17.659.365,86	67.657.144,05	17.759.061,27	103.075.571,18
Cotisations effectuées par les participants	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prestations versées	-18.535.746,02	-83.843.669,95	-14.989.966,78	-117.369.382,75	-17.659.365,86	-67.657.144,05	-17.759.061,27	-103.075.571,18
Ecart actuariels de la période	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Effet des liquidations et réductions	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Au 31 décembre	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

La réconciliation à l'état de la situation financière se présente comme suit :

	31/12/2013			Total	31/12/2012			Total
	Postérieurs à l'emploi	A long terme	Indemnités de cessation d'emploi		Postérieurs à l'emploi	A long terme	Indemnités de cessation d'emploi	
Situation du régime								
Valeur actuelle de l'obligation au 1er janvier	423.410.564,68	137.658.688,47	77.121.590,77	638.190.843,92	366.411.982,10	128.657.731,09	91.427.100,21	586.496.813,40
Juste valeur des actifs du régime au 1 ^{er} janvier	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	423.410.564,68	137.658.688,47	77.121.590,77	638.190.843,92	366.411.982,10	128.657.731,09	91.427.100,21	586.496.813,40
Montant non comptabilisé dû au plafonnement de l'actif	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif / (actif) net à l'état de la situation financière								
Au 1^{er} janvier	423.410.564,68	137.658.688,47	77.121.590,77	638.190.843,92	366.411.982,10	128.657.731,09	91.427.100,21	586.496.813,40
Charge totale comptabilisée dans les états financiers	23.667.681,09	72.420.897,16	-1.597.799,63	94.490.778,62	28.192.783,21	76.658.101,43	3.453.551,83	108.304.436,47
Ecart actuariel reconnu dans les autres éléments du résultat global	-27.994.622,83	-	-	-27.994.622,83	46.465.165,23	-	-	46.465.165,23
Cotisations effectuées ou prestations versées directement par l'employeur	-18.535.746,02	-83.843.669,95	-14.989.966,78	-117.369.382,75	-17.659.365,86	-67.657.144,05	-17.759.061,27	-103.075.571,18
Variation de périmètre	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valeur actuelle de l'obligation relative à des activités abandonnées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Au 31 décembre	400.547.876,92	126.235.915,68	60.533.824,36	587.317.616,96	423.410.564,68	137.658.688,47	77.121.590,77	638.190.843,92
Montant cumulé des gains et pertes comptabilisés dans les autres éléments du résultat global	-7.483.415,05	-	-	-7.483.415,05	20.511.207,78	-	-	20.511.207,78

Pour l'année 2014, le Groupe SNCB restreint estime que les cotisations et les prestations versées directement seront de 17,0 millions EUR pour les avantages postérieurs à l'emploi, de 103,5 millions EUR (en ce compris les jours de crédit) pour les avantages à long terme et de 9,2 millions EUR pour les indemnités de cessation d'emploi.

19.4 Décomposition des écarts actuariels

Les écarts actuariels se décomposent comme suit :

	31/12/2013			Total	31/12/2012			Total
	Postérieurs à l'emploi	A long terme	Indemnités de cessation d'emploi		Postérieurs à l'emploi	A long terme	Indemnités de cessation d'emploi	
Écarts actuariels de la période								
Écarts dus aux changements d'hypothèses financières	-23.657.269,56	-14.057,75	-977.955,68	-24.649.282,99	44.694.900,63	62.001,13	4.868.209,01	49.625.110,77
Écarts dus aux changements d'hypothèses démographiques	-1.279.166,00	-41.498,47	0,00	-1.320.664,47	-1.046.272,19	115.142,53	0,00	-931.129,66
Écarts d'expérience	-3.058.187,27	-814.535,01	-2.563.137,59	-6.435.859,87	2.816.536,79	9.547,54	-4.673.858,79	-1.847.774,46
Total des écarts actuariels	-27.994.622,83	-870.091,23	-3.541.093,27	-32.405.807,33	46.465.165,23	186.691,20	194.350,22	46.846.206,65

19.5 Hypothèses actuarielles et analyse de sensibilité

Hypothèses actuarielles

Les dettes pour avantages au personnel sont calculées de façon actuarielle, sur base de la méthode des unités de crédit projetées. Les principaux paramètres (hypothèses financières et démographiques) utilisés pour le calcul de la dette sont résumés ci-dessous :

	31/12/2013	31/12/2012
Taux d'actualisation		
Pour les avantages postérieurs à l'emploi	2,79% - 3,29%	2,50% - 2,99%
Pour les autres avantages à long terme	0% - 2,23%	0% - 1,96%
Pour les indemnités de cessation d'emploi	0% - 2,23%	0% - 1,96%
Taux de rendement attendu des actifs du régime	0,00%	0,00%
Taux d'inflation	2,00%	2,00%
Taux d'évolution des coûts médicaux	2,00%	2,00%
Tables de mortalité	MR/FR	MR/FR

Au 31 décembre, le taux d'actualisation appliqué pour actualiser les engagements est déterminé par référence au taux de marché à la date de clôture des obligations d'entreprises de première catégorie et de maturité comparable à celle des engagements (source : Bloomberg).

L'hypothèse d'augmentation des frais médicaux (inflation comprise) a été déterminée sur base du contrat en vigueur. Toutes les hypothèses reflètent la meilleure estimation du Groupe SNCB restreint.

Durations moyennes pondérées

	31/12/2013	31/12/2012
Pour les avantages postérieurs à l'emploi	14,94	14,93
Pour les autres avantages à long terme (*)	8,90	8,25
Pour les indemnités de cessation d'emploi	6,24	5,80
Duration totale moyenne pondérée	13,54	13,26

(*) sans tenir compte de l'obligation relative aux jours de crédit

Les hypothèses de mortalité sont basées sur les tables de mortalité officielles belges et sur l'expérience observée au sein du Groupe.

Espérance de vie moyenne à la retraite

	Personnel actif	Inactifs
Hommes	21,2	15,7
Femmes	24,1	11,0

Analyses de sensibilité

	Effet sur la valeur actuelle de l'obligation au 31/12/2013	
	Augmentation	Diminution
Taux d'actualisation (variation de 0,5%)		
Avantages postérieurs à l'emploi	-27.915.713,05	30.162.320,13
Autres avantages à long terme	-632.504,82	652.794,98
Indemnités de cessation d'emploi	-1.811.876,41	1.886.899,12
Evolution des coûts médicaux (variation de 1%)	12.340.520,08	-9.945.324,65
Mortalité (variation de l'espérance de vie de 1 an)	22.882.622,55	0,00

Note 20 - Provisions

Les mouvements des années 2013 et 2012 se synthétisent comme suit :

	Litiges juridiques	Assainissement du sol	Autres provisions	Total
Au 1^{er} janvier 2012	60.510.219,63	174.355.809,44	73.694.990,50	308.561.019,57
<u>Dont</u>				
Non courant	28.080.999,20	158.949.168,99	21.765.037,37	208.795.205,56
Courant	32.429.220,43	15.406.640,45	51.929.953,13	99.765.814,01
Comptabilisé à l'état du résultat global				
Dotations de l'exercice	34.635.212,16	4.420.064,98	3.878.502,93	42.933.780,07
Utilisations de l'exercice	-12.161.183,10	-6.172.252,59	-613.445,82	-18.946.881,51
Reprises de l'exercice (non utilisées)	-19.926.389,24	-3.576.733,26	-47.449.047,73	-70.952.170,23
Changement de taux	1.012.400,38	2.319.079,18	0,00	3.331.479,56
Passage du temps	569.820,14	2.440.386,94	0,00	3.010.207,08
Au 31 décembre 2012	64.640.079,97	173.786.354,69	29.510.999,88	267.937.434,54
<u>Dont</u>				
Non courant	28.620.549,53	154.674.788,88	22.617.675,12	205.913.013,53
Courant	36.019.530,44	19.111.565,81	6.893.324,76	62.024.421,01

	Litiges juridiques	Assainissement du sol	Autres provisions	Total
Au 1^{er} janvier 2013	64.640.079,97	173.786.354,69	29.510.999,88	267.937.434,54
Dotations de l'exercice	26.211.414,18	20.022.385,38	107.448.676,94	153.682.476,50
Utilisations de l'exercice	-13.232.570,29	-4.716.679,74	-33.066.063,82	-51.015.313,85
Reprises de l'exercice (non utilisées)	-1.527.036,63	-9.437.432,20	-4.454.061,46	-15.418.530,29
Changement de taux	-241.608,44	-4.845.382,72	0,00	-5.086.991,16
Passage du temps	219.903,40	1.160.695,20	0,00	1.380.598,60
Au 31 décembre 2013	76.070.182,19	175.969.940,61	99.439.551,54	351.479.674,34
<u>Dont</u>				
Non courant	19.701.611,76	147.730.587,45	78.163.154,72	245.595.353,93
Courant	56.368.570,43	28.239.353,16	21.276.396,82	105.884.320,41

La provision pour litiges juridiques correspond à la valeur actuelle de la meilleure estimation des sorties de ressources représentatives d'avantages économiques sur une période de 20 ans en raison de litiges juridiques intentés contre le Groupe SNCB restreint, essentiellement relatifs aux marchés publics et aux contrats de travail, et dont la survenance est probable. Les passifs éventuels qui représentent les litiges juridiques contre le Groupe SNCB restreint pour lesquels la probabilité de sortie de ressources est faible sont renseignés à la note 31.

La provision pour assainissement du sol représente la valeur actuelle du coût estimé des travaux à effectuer sur une période de 20 ans en ce qui concerne les obligations légales et implicites de dépollution des terrains.

Les autres provisions comprennent une provision pour contrats déficitaires.

Note 21 - Dettes financières

21.1 Dettes financières

La présente note fournit des informations sur les termes contractuels des emprunts portant intérêt conclus par le Groupe SNCB restreint. Pour plus d'informations sur l'exposition du Groupe SNCB restreint au risque de taux d'intérêt, au risque de change et de liquidité, nous renvoyons le lecteur à la note 2. Les termes et échéanciers de remboursement de dettes sont documentés à la note 2.2.4.

31/12/2013						
IFRS 7						
		Endettement net			Autres	TOTAL
		Nominal	Ajustements de juste valeur	Charges à imputer	Autres	
Dettes financières - non courantes <u>Notes</u>						
Emprunts bancaires		2.144.426.331,04	0,00	2.533.237,20	0,00	2.146.959.568,24
Emprunts obligataires		1.548.133.633,82	0,00	3.819.809,19	0,00	1.551.953.443,01
Dettes de location-financement	21.2	0,00	0,00	0,00	6.068.200,55	6.068.200,55
Autres dettes financières		711.496.322,37	129.046.149,06	23.653.215,72	0,00	864.195.687,15
Total		4.404.056.287,23	129.046.149,06	30.006.262,11	6.068.200,55	4.569.176.898,95
Dettes financières - courantes						
Découverts bancaires	14	472,37	0,00	0,00	0,00	472,37
Emprunts bancaires		166.855.305,40	0,00	9.464.209,69	0,00	176.319.515,09
Emprunts obligataires		200.000.000,00	0,00	32.868.725,62	0,00	232.868.725,62
Dettes de location-financement	21.2	0,00	0,00	0,00	484.506,21	484.506,21
Billets de trésorerie		498.405.648,72	0,00	0,00	0,00	498.405.648,72
Autres dettes financières		292.152.527,14	480.874,36	9.435.326,40	0,00	302.068.727,90
Total		1.157.413.953,63	480.874,36	51.768.261,71	484.506,21	1.210.147.595,91
Total dettes financières		5.561.470.240,86	129.527.023,42	81.774.523,82	6.552.706,76	5.779.324.494,86
31/12/2012						
IFRS 7						
		Endettement net			Autres	TOTAL
		Nominal	Ajustements de juste valeur	Charges à imputer	Autres	
Dettes financières - non courantes <u>Notes</u>						
Emprunts bancaires		2.144.210.999,15	0,00	2.196.032,18	0,00	2.146.407.031,33
Emprunts obligataires		1.643.781.184,68	0,00	3.628.895,21	0,00	1.647.410.079,89
Dettes de location-financement	21.2	3.228.355,77	0,00	0,00	6.552.706,76	9.781.062,53
Autres dettes financières		814.142.655,72	168.480.419,07	26.158.828,10	0,00	1.008.781.902,89
Total		4.605.363.195,32	168.480.419,07	31.983.755,49	6.552.706,76	4.812.380.076,64
Dettes financières - courantes						
Découverts bancaires	14	4.001.246,88	0,00	0,00	0,00	4.001.246,88
Emprunts bancaires		264.736.403,71	0,00	13.700.987,30	0,00	278.437.391,01
Emprunts obligataires		0,00	0,00	30.461.477,16	0,00	30.461.477,16
Dettes de location-financement	21.2	534.523,74	0,00	0,00	451.580,20	986.103,94
Billets de trésorerie		71.905.132,81	0,00	0,00	0,00	71.905.132,81
Autres dettes financières		211.897.768,30	393.419,53	11.081.816,71	9.916.859,44	233.289.863,98
Total		553.075.075,44	393.419,53	55.244.281,17	10.368.439,64	619.081.215,78
Total dettes financières		5.158.438.270,76	168.873.838,60	87.228.036,66	16.921.146,40	5.431.461.292,42

	31/12/2013	31/12/2012
Dettes financières - non courantes		
SNCB Holding	4.569.176.898,95	4.812.380.076,64
Infrabel	0,00	0,00
SNCB	0,00	0,00
SNCB Logistics	0,00	0,00
Valeur comptable nette	4.569.176.898,95	4.812.380.076,64
Dettes financières - courantes		
SNCB Holding	1.210.147.201,57	615.079.980,35
Infrabel	394,34	0,00
SNCB	0,00	1.235,43
SNCB Logistics	0,00	4.000.000,00
Valeur comptable nette	1.210.147.595,91	619.081.215,78

Les dettes financières ont connu une évolution significative (+347.863.202,44 EUR) suite à l'émission en fin d'année de 498,4 millions EUR de billets de trésorerie (2012 : 71,9 millions EUR) atténué par la réduction des ajustements de juste valeur (39,4 millions EUR) et par le remboursement contractuel de financements.

A des fins de refinancement, le Groupe SNCB restreint a émis, durant le premier semestre de 2013, un nouvel emprunt obligataire de 100,00 millions EUR à taux fixe pour une durée de 20 ans. Un emprunt à taux fixe vis-à-vis d'un établissement de crédit a également été prolongé à taux variable pour une durée de 2 ans.

La juste valeur des dettes financières est reprise dans la note 2.2.

Caractéristiques des dettes financières

Caractéristiques des dettes financières			31/12/2013		
	Devise	Coupon	Echéance finale	Nominal (Devise)	Valeur Comptable (EUR)
Découverts bancaires	EUR	N/A	< 1 an	472,37	472,37
	<i>Total EUR</i>			472,37	472,37
Total découverts bancaires					472,37
Emprunts bancaires	EUR	Variable	< 1 an	25.000.000,00	25.034.571,37
			1 - 2 ans	489.400.000,00	490.827.897,43
			2 - 5 ans	393.669.000,00	393.960.015,20
			> 5 ans	617.033.512,17	617.512.030,85
		2% - 4%	< 1 an	126.000.000,00	129.472.024,50
			1 - 2 ans	165.000.000,00	166.095.755,55
			2 - 5 ans	50.000.000,00	51.055.000,00
			> 5 ans	415.000.000,00	400.607.206,84
	<i>Total EUR</i>			2.281.102.512,17	2.274.564.501,74
	USD	4% - 6%	> 5 ans	29.248.729,53	22.458.468,25
		6% - 8%	> 5 ans	35.097.630,09	26.256.113,34
	<i>Total USD</i>			64.346.359,62	48.714.581,59
Total emprunts bancaires					2.323.279.083,33
Emprunts obligataires	EUR	Variable	< 1 an	40.000.000,00	40.042.728,89
			2 - 5 ans	100.000.000,00	100.002.455,56
			> 5 ans	386.000.000,00	386.166.071,89
		Zéro Coupon	> 5 ans	213.000.000,00	87.473.762,26
		2% - 4%	< 1 an	160.000.000,00	164.460.273,97
			> 5 ans	795.000.000,00	812.876.676,32
		4% - 6%	> 5 ans	190.000.000,00	193.800.199,74
	<i>Total EUR</i>			1.884.000.000,00	1.784.822.168,63
Total emprunts obligataires					1.784.822.168,63
Dettes de location-financement	EUR	6% - 8%	> 5 ans	6.552.706,76	6.552.706,76
	<i>Total EUR</i>			6.552.706,76	6.552.706,76
Total dettes de location-financement					6.552.706,76
Billets de trésorerie			< 1 an	498.515.985,00	498.405.648,72
Autres dettes financières	EUR	Variable	< 1 an	191.542.374,50	191.561.954,17
		4% - 6%	2 - 5 ans	46.205.698,65	46.294.102,09
			> 5 ans	153.389.120,34	153.544.420,48
		6% - 8%	> 5 ans	5.892.810,35	6.229.405,43
	<i>Total EUR</i>			397.030.003,84	397.629.882,17
	USD	4% - 6%	> 5 ans	365.380.610,36	350.186.385,62
		6% - 8%	< 1 an	119.423.425,86	93.034.548,31
			1 - 2 ans	26.059.412,36	21.104.276,21
			2 - 5 ans	107.715.267,70	86.987.732,87
			> 5 ans	201.741.070,76	202.725.312,46
		8% - 10%	2 - 5 ans	15.782.967,98	14.596.277,41
	<i>Total USD</i>			836.102.755,02	768.634.532,88
Total autres dettes financières					1.166.264.415,05
Total dettes financières					5.779.324.494,86

Caractéristiques des dettes financières			31/12/2012		
	Devise	Coupon	Echéance finale	Nominal (Devise)	Valeur Comptable (EUR)
Découverts bancaires	EUR	N/A	< 1 an	4.001.246,88	4.001.246,88
	<i>Total EUR</i>			4.001.246,88	4.001.246,88
Total découverts bancaires					4.001.246,88
Emprunts bancaires	EUR	Variable	< 1 an	99.150.000,00	99.398.536,00
			1 - 2 ans	25.000.000,00	25.100.545,25
			2 - 5 ans	618.719.000,00	619.579.205,49
			> 5 ans	632.619.915,88	633.203.403,55
		2% - 4%	< 1 an	150.000.000,00	152.551.541,67
			1 - 2 ans	126.000.000,00	129.472.024,50
			2 - 5 ans	215.000.000,00	217.150.755,55
			> 5 ans	514.350.000,00	500.347.707,30
	<i>Total EUR</i>			2.380.838.915,88	2.376.803.719,31
	USD	6% - 8%	> 5 ans	60.691.875,50	48.040.703,03
	<i>Total USD</i>			60.691.875,50	48.040.703,03
Total emprunts bancaires					2.424.844.422,34
Emprunts obligataires	EUR	Variable	1 - 2 ans	40.000.000,00	40.053.360,00
			2 - 5 ans	100.000.000,00	100.001.025,00
			> 5 ans	386.000.000,00	386.182.606,73
		Zéro Coupon	> 5 ans	213.000.000,00	83.178.594,83
		2% - 4%	1 - 2 ans	160.000.000,00	164.460.273,97
			> 5 ans	695.000.000,00	710.371.217,60
		4% - 6%	> 5 ans	190.000.000,00	193.624.478,92
	<i>Total EUR</i>			1.784.000.000,00	1.677.871.557,05
Total emprunts obligataires					1.677.871.557,05
Dettes de location-financement	EUR	2% - 4%	> 5 ans	3.762.879,51	3.762.879,51
		6% - 8%	> 5 ans	7.004.286,96	7.004.286,96
	<i>Total EUR</i>			10.767.166,47	10.767.166,47
Total dettes de location-financement					10.767.166,47
Billets de trésorerie	EUR	Variable	< 1 an	71.905.132,81	71.905.132,81
	<i>Total EUR</i>			71.905.132,81	71.905.132,81
Total billets de trésorerie					71.905.132,81
Autres dettes financières	EUR	Variable	< 1 an	159.802.300,29	159.849.841,26
			> 5 ans	14.850.058,25	14.850.206,34
		6% - 8%	2 - 5 ans	51.447.420,57	51.994.868,45
			> 5 ans	146.026.407,96	146.173.930,18
	<i>Total EUR</i>			372.126.187,07	372.868.846,23
	USD	4% - 6%	> 5 ans	346.867.344,28	368.022.586,55
		6% - 8%	< 1 an	22.968.525,03	18.594.174,41
			1 - 2 ans	123.008.432,39	104.302.528,74
			2 - 5 ans	143.998.017,99	122.597.710,41
			> 5 ans	189.918.792,18	210.266.941,59
		8% - 10%	< 1 an	33.727.208,47	28.177.097,64
			2 - 5 ans	14.600.665,03	17.241.881,30
	<i>Total USD</i>			875.088.985,37	869.202.920,64
Total autres dettes financières					1.242.071.766,87
Total dettes financières					5.431.461.292,42

21.2 Dettes financières relatives aux contrats de location-financement

Les échéances des dettes relatives aux contrats de location-financement sont les suivantes :

	A moins d'1 an	Entre un 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	Total
Valeur actualisée des paiements minimaux futurs - 31/12/2013				
Paiements minimaux futurs	937.037,52	3.748.150,08	4.450.928,22	9.136.115,82
Intérêts / charges futures d'intérêts sur contrats	-452.531,31	-1.430.147,56	-700.730,19	-2.583.409,06
Total	484.506,21	2.318.002,52	3.750.198,03	6.552.706,76
Valeur actualisée des paiements minimaux futurs - 31/12/2012				
Paiements minimaux futurs	1.672.828,36	6.691.313,44	6.180.006,58	14.544.148,38
Intérêts / charges futures d'intérêts sur contrats	-686.724,42	-2.066.206,60	-1.024.050,89	-3.776.981,91
Total	986.103,94	4.625.106,84	5.155.955,69	10.767.166,47

Les loyers conditionnels comptabilisés en résultat au titre de contrats de location-financements s'élèvent à 448.918,48 EUR (2012 : 400.018,22 EUR) et concernent des indexations.

Les engagements en matière de loyers minima futurs exigibles en vertu des contrats de locations simples non – résiliables sont repris à la note 34 – Droits et engagements.

Note 22 - Actifs / passifs d'impôts différés

	31/12/2013	31/12/2012
Impôts courants		
Créances d'impôt courant	0,00	0,00
Dettes d'impôt courant	0,00	0,00
Situation nette d'impôts courants	0,00	0,00
Impôts différés		
Actifs d'impôt différé	0,00	136.456.846,34
Passifs d'impôt différé	0,00	0,00
Situation nette d'impôts différés	0,00	136.456.846,34

Les mouvements de l'année se synthétisent comme suit :

		31/12/2013	31/12/2012
	<u>Note</u>		
Actifs d'impôts différés			
Au 1 ^{er} janvier		136.456.846,34	158.567.256,16
Impôts imputés en résultat net	30	-149.249.677,26	-29.249.457,10
Impôts imputés aux autres éléments du résultat global	30	12.792.830,92	7.139.047,28
Au 31 décembre		0,00	136.456.846,34

	Etat de la situation financière		Par le résultat net	Par les autres éléments du résultat global
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2013
Impôts différés actifs :				
Pertes fiscales récupérables	4.098.182,00	78.996.291,72	81.919.808,37	-7.021.698,65
Dettes pour avantages au personnel	0,00	58.561.567,05	64.051.714,64	-5.490.147,59
Réduction de valeur sur créances commerciales et autres débiteurs	14.242.795,45	12.267.635,82	-2.160.330,87	185.171,24
Impôts différés actifs bruts	18.340.977,45	149.825.494,59		
Impôts différés passifs :				
Immobilisations corporelles	7.306.602,17	4.920.480,76	2.609.820,32	-223.698,91
Instruments financiers à la juste valeur	0,00	8.379.070,46	-9.164.608,41	785.537,95
Provisions	11.034.375,28	69.097,03	11.993.273,21	-1.027.994,96
Impôts différés passifs bruts	18.340.977,45	13.368.648,25		
Charges / (produits) d'impôts différés			149.249.677,26	-12.792.830,92
Situation nette d'impôts différés	0,00	136.456.846,34		

Des actifs d'impôts différés relatifs aux pertes fiscales récupérables et aux crédits d'impôts sont comptabilisés pour autant que leur récupération soit probable. Le Groupe SNCB restreint n'a pas comptabilisé des actifs d'impôts différés de 1.534.282.049,37 EUR (1.446.942.934,79 EUR) au 31 décembre 2013 (2012) relatifs aux pertes fiscales récupérables de 3.980.296.257,11 EUR (3.720.399.099,31 EUR) et aux crédits d'impôts de 533.625.629,83 EUR (536.567.463,75 EUR). Les pertes fiscales récupérables et les crédits d'impôts sont illimités dans le temps, à l'exception de 174.438.033,95 EUR (174.438.033,95 EUR) récupérables sur une période de maximum 7 ans.

La capacité du Groupe SNCB restreint à recouvrer les actifs d'impôts différés est appréciée au travers d'une analyse basée notamment sur les plans d'affaires et sur les aléas liés aux conjonctures économiques et aux incertitudes des marchés sur lesquels le Groupe SNCB restreint intervient. Au vu des différentes incertitudes décrites ci-avant, le Groupe SNCB restreint s'est basé sur un horizon de temps de trois années dans son analyse. Les hypothèses sous-jacentes de cette analyse sont revues annuellement.

Note 23 - Dettes commerciales

		31/12/2013	31/12/2012
	<u>Notes</u>		
Dettes commerciales - non courant			
Fournisseurs		667.378.200,67	0,00
Avances reçues relatives aux contrats de construction	10	40.927.975,12	176.798.460,53
Autres dettes commerciales		0,00	0,00
Total		708.306.175,79	176.798.460,53
Dettes commerciales - courant			
Fournisseurs		828.001.836,57	874.452.736,62
Avances reçues relatives aux contrats de construction	10	1.502.652,11	0,00
Autres dettes commerciales		41.140.128,33	37.450.628,13
Total		870.644.617,01	911.903.364,75
Total dettes commerciales		1.079.355.844,09	1.088.701.825,28

Les travaux architecturaux de la liaison ferroviaire du Liefkenshoek, le 2^e partenariat public-privé (après le Diabolo) d'Infrabel, ont été achevés en août, ce qui a conduit à la comptabilisation de l'actif non courant relatif à ce PPP. La forte augmentation des dettes commerciales fait suite à cette comptabilisation ayant comme contrepartie, au 31 décembre 2013, une dette commerciale vis-à-vis du partenaire privé de 667.378.200,67 EUR à long terme et 4.806.877,01 EUR à court terme.

Note 24 - Dettes sociales

	31/12/2013	31/12/2012
Précompte retenu	27.048.255,45	44.587.444,40
ONSS	17.081.979,45	24.554.139,55
Rémunérations	117.789.105,76	140.947.653,84
Pécules de vacances	103.708.445,74	104.309.268,79
Autres dettes sociales	65.476.508,75	78.954.863,04
Total	331.104.295,15	393.353.369,62
Dont		
Dettes sociales échues	42.486,94	15.358,33
Dettes sociales non échues	331.061.808,21	393.338.011,29

Note 25 - Subsidés

25.1 Subsidés en capital

Les mouvements de l'année se synthétisent comme suit :

	31/12/2013	31/12/2012
Subsidés en capital		
Au 1 ^{er} janvier	18.755.335.399,42	17.894.981.197,72
Nouveaux subsidés	1.700.606.249,84	1.563.806.091,47
Affectés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-759.930.365,58	-703.512.458,23
Autres mouvements	0,00	60.568,46
Solde au 31 décembre	19.696.011.283,68	18.755.335.399,42
Dont		
Non courant	19.182.937.072,10	18.297.955.452,33
Courant	513.074.211,58	457.379.947,09

Les subsidés en capital obtenus dans le cadre des investissements en immobilisations incorporelles et corporelles sont présentés au passif de l'état de la situation financière et sont reconnus en résultat d'exploitation au même rythme que les amortissements des immobilisations pour lesquelles ils ont été obtenus.

25.2 Subsidés d'exploitation

Les subsidés d'exploitation sont les suivants :

	31/12/2013	31/12/2012
Nouveaux subsidés d'exploitation		
SNCB Holding	233.972.000,13	233.298.179,68
Infrabel	224.011.096,18	217.425.378,30
SNCB	969.886.767,44	934.699.689,79
SNCB Logistics	7.233.712,24	750,00
Total	1.435.103.575,99	1.385.423.997,77

Les subsidés d'exploitation comprennent les allocations de base, de formation et de sécurité, ainsi que le plan de relance économique.

25.3 Subsidés financiers

Les mouvements de l'année se synthétisent comme suit :

	31/12/2013	31/12/2012
Subsidés financiers à recevoir		
Au 1 ^{er} janvier	17.861.823,48	15.301.349,25
Nouveaux subsidés	57.605.008,78	37.120.975,60
Encaissements	-48.151.880,16	-34.560.501,37
Solde au 31 décembre	27.314.952,10	17.861.823,48

Note 26 - Autres dettes

	31/12/2013	31/12/2012
Autres dettes - non courantes		
Produits à reporter (hors commissions opérations de financement alternatif)	0,00	0,00
Charges à imputer	0,00	0,00
Dettes envers parties liées	2.021.482,11	3.213.201,61
TVA, impôts et précomptes à payer	0,00	0,00
Fonds gérés pour compte de tiers	220.018.553,29	170.719.142,88
Autres dettes	81.165.140,22	87.996.716,39
Total	303.205.175,62	261.929.060,88
Autres dettes - courantes		
Produits à reporter (hors commissions opérations de financement alternatif)	725.558.123,70	695.009.354,47
Charges à imputer	100.673.313,61	86.108.954,02
Dettes envers parties liées	62.929.154,30	58.448.393,35
TVA, impôts et précomptes à payer	19.364.555,14	24.744.975,94
Fonds gérés pour compte de tiers	220.000.000,00	283.817.412,16
Fonds des Investissements Ferroviaires	102.000.000,00	71.900.000,00
Dividendes, cautionnements et fonds pour ordre	12.583.138,21	19.083.206,86
Autres dettes	19.190.414,08	20.164.708,38
Total	1.262.298.699,04	1.259.277.005,18
Total autres dettes	1.565.503.874,66	1.521.206.066,06

Note 27 - Produits et charges d'exploitation

27.1 Produits d'exploitation

27.1.1 Chiffre d'affaires

	31/12/2013	31/12/2012
Transport	1.239.422.145,84	1.238.018.649,01
<i>B-Mobility</i>	664.499.326,77	655.939.630,35
<i>B-Europe</i>	258.549.008,04	239.249.544,09
<i>Marchandises</i>	316.373.811,03	342.829.474,57
Gestion du patrimoine	173.694.136,47	172.035.684,85
Prestations de services - études et assistance	42.952.572,17	31.139.206,80
Prestations de services - informatique	12.978.910,13	9.185.627,29
Mise à disposition de personnel	52.195.749,90	56.382.479,66
Divers	4.404.182,29	96.336.848,83
Total chiffre d'affaires	1.525.647.696,80	1.603.098.496,44

27.1.2 Autres produits d'exploitation

	31/12/2013	31/12/2012
Variation des produits finis et des en-cours de production	-1.334.229,42	523.510,93
Plus-value sur cessions d'immobilisations incorporelles, corporelles et immeubles de placement	17.482.893,92	29.583.370,12
Relance économique	0,00	13.082.278,56
NPV réalisées sur opérations de financement alternatif	19.373.932,49	25.563.655,48
Refacturation de charges	16.367.698,52	27.434.638,08
Produits d'exploitation divers (amendes, etc.)	54.015.799,09	62.839.656,12
Autres	2.998.835,17	12.343.410,40
Total autres produits d'exploitation	108.904.929,77	171.370.519,69

27.2 Charges d'exploitation

27.2.1 Services et biens divers

	31/12/2013	31/12/2012
Loyers et charges locatives à long terme	44.433.238,60	42.225.759,17
Entretiens et réparations	176.636.047,11	174.575.115,61
Marchandises	158.908.580,00	181.965.001,40
Fournitures	204.907.963,07	211.126.126,61
Frais liés à l'exploitation	97.728.683,05	95.107.867,00
Rétributions de tiers	144.058.519,16	144.390.917,40
Redevances	55.748.380,80	50.488.312,96
Provisions pour risques et charges	82.706.708,79	-43.633.792,11
Autres	160.143.263,15	223.971.162,54
Total services et biens divers	1.125.271.383,73	1.080.216.470,58

27.2.2 Autres charges d'exploitation

	31/12/2013	31/12/2012
Moins-values sur cessions d'immobilisations incorporelles, corporelles et immeubles de placement	11.365.075,38	6.835.609,59
Réductions de valeur sur créances commerciales et autres débiteurs	15.319.488,22	14.241.289,44
Réductions de valeur sur commandes en cours	7.710.945,74	6.478.994,58
Réductions de valeur sur stocks	10.078.485,29	12.266.555,76
Pertes de valeur sur actifs détenus en vue de la vente	2.879.533,59	16.887.827,46
Autres charges d'exploitation	9.595.582,18	7.555.269,94
Total autres charges d'exploitation	56.949.110,40	64.265.546,77

Note 28 - Frais de personnel

28.1 Frais de personnel

		31/12/2013	31/12/2012
	<u>Notes</u>		
Salaires et rémunérations et autres avantages à court terme		1.729.510.918,84	1.662.112.535,15
Charges de sécurité sociale		347.935.993,88	350.390.511,83
Avantages de type cotisations définies	19	1.677.255,73	1.509.657,46
Avantages postérieurs à l'emploi	19	12.112.229,91	15.378.977,84
Autres avantages à long terme	19	71.898.741,31	75.827.599,32
Indemnités de cessation d'emploi	19	-2.666.772,51	1.268.084,63
Autres		4.396.346,56	24.077.363,70
Total frais de personnel		2.164.864.713,72	2.130.564.729,93

La charge financière relative aux avantages au personnel est enregistrée en résultats financiers – cfr. note 29.

28.2 Effectif du personnel

	31/12/2013	31/12/2012
A. Effectif du personnel		
Effectif moyen du personnel (en E T P)	35.226	35.611
Ouvriers	19.168	19.535
Employés	15.217	15.254
Personnel de direction	841	821
Autres	0	0
B. Intérimaires (en E T P)		
Nombre moyen calculé en équivalents temps plein	77	53

Note 29 - Produits et charges financiers

29.1 Produits financiers

	31/12/2013	31/12/2012
Produits d'intérêt sur	<u>45.912.730,25</u>	<u>58.282.516,90</u>
actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance non dépréciés	659.793,44	3.148.752,18
actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance dépréciés	0,00	0,00
prêts et créances non dépréciés	26.218.369,17	25.686.499,60
prêts et créances dépréciés	0,00	30.500,55
actifs financiers à la juste valeur par le résultat net	18.753.544,57	28.997.709,57
actifs financiers disponibles à la vente	281.023,07	419.055,00
Variation de juste valeur des	<u>183.779.245,15</u>	<u>262.606.695,66</u>
actifs financiers désignés à la juste valeur par le résultat net	954.779,21	98.645.497,19
passifs financiers désignés à la juste valeur par le résultat net	39.346.815,18	91.310.784,32
instruments financiers dérivés	143.477.650,76	72.650.414,15
actifs financiers disponibles à la vente transférés en résultat net	0,00	0,00
Reprises de pertes de valeur des	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
actifs financiers disponibles à la vente	0,00	0,00
placements détenus jusqu'à leur échéance	0,00	0,00
prêts et créances	0,00	0,00
Gains de change	7.950.475,70	95.728.743,24
Gains sur cessions des prêts et créances	3.119,73	0,00
Dividendes perçus	2.100.560,47	8.685.022,02
Autres produits financiers	15.259.842,47	7.898.645,18
Total produits financiers	255.005.973,77	433.201.623,00

Les produits des intérêts des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur proviennent des instruments détenus à des fins de trading pour 4.383.128,42 EUR (2012 : 6.243.957,61 EUR) et des instruments désignés à la juste valeur pour 14.370.416,15 EUR (2012 : 22.753.751,96 EUR).

29.2 Charges financières

		31/12/2013	31/12/2012
	<u>Notes</u>		
Charge d'intérêt sur		<u>218.626.555,33</u>	<u>217.153.513,86</u>
dettes financières au coût amorti		135.298.658,20	122.755.356,68
passifs financiers à la juste valeur par le résultat net		68.113.268,58	74.805.444,60
dettes de location-financement		687.450,04	752.730,82
dettes pour avantages au personnel	19	13.146.579,91	15.829.774,68
provisions	20	1.380.598,60	3.010.207,08
Intérêts intercalaires activés		-248.677,85	-247.525,20
Variation de juste valeur des		<u>162.658.007,70</u>	<u>296.253.316,86</u>
actifs financiers désignés à la juste valeur par le résultat net		69.370.031,28	58.124.442,03
passifs financiers désignés à la juste valeur par le résultat net		0,00	32.798.112,19
instruments financiers dérivés		93.287.976,42	205.330.762,64
actifs financiers disponibles à la vente transférés en résultat net		0,00	0,00
Pertes de valeur des		<u>1.742.762,32</u>	<u>17.551,00</u>
actifs financiers disponibles à la vente		11.597,53	17.551,00
placements détenus jusqu'à leur échéance		0,00	0,00
prêts et créances		1.731.164,79	0,00
Pertes sur cessions des prêts et créances		0,00	0,00
Pertes de change		8.066.632,25	95.532.570,79
Autres charges financières		-50.525.182,56	-19.510.731,31
Total charges financières		340.320.097,19	589.198.696,00

Les charges des intérêts des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur proviennent des instruments détenus à des fins de trading pour 50.385.620,81 EUR (2012 : 44.994.044,82 EUR) et des instruments désignés à la juste valeur pour 17.727.647,77 EUR (2012 : 29.811.399,78 EUR).

Note 30 - Charges d'impôt sur le résultat global

Les tableaux ci-dessous présentent une réconciliation entre la (charge) d'impôts/ le produit sur le résultat global avant impôts au taux d'imposition statutaire belge et la (charge) d'impôts/ le produit sur le résultat global au 31 décembre 2013 et au 31 décembre 2012 au taux effectif d'imposition du Groupe SNCB restreint :

	31/12/2013
Résultat global avant impôts	-182.387.876,52
Impôts calculés sur base du taux d'imposition (33,99%)	61.993.639,23
Effet des dépenses non déductibles fiscalement	-27.513.728,04
Revenus d'Infrabel non taxables	2.359.441,89
Revenus définitivement taxés	180.866,36
Autres résultats non taxables	3.473.201,39
Corrections relatives aux années antérieures :	
<i>relative aux différences temporelles déductibles</i>	-1.377.791,94
<i>relative aux pertes fiscales reportées années comptables antérieures</i>	-6.274.997,19
Modification de comptabilisation d'actifs d'impôts différés	-169.268.333,66
(Charges) / produits d'impôt sur le résultat global	-136.427.701,96

	31/12/2012
Résultat global avant impôts	-202.722.507,83
Impôts calculés sur base du taux d'imposition (33,99%)	68.905.380,41
Effet des dépenses non déductibles fiscalement	-33.039.652,83
Revenus d'Infrabel non taxables	4.343.961,19
Autres résultats non taxables	-11.842.020,66
Corrections relatives aux années antérieures :	
<i>relative aux différences temporelles taxables (réserves immunisées)</i>	31.246.397,82
<i>relative aux différences temporelles déductibles</i>	5.034.120,47
<i>relative aux pertes fiscales reportées années comptables antérieures</i>	-78.187.306,77
Modification de comptabilisation d'actifs d'impôts différés suite aux corrections années antérieures	50.269.513,72
Modification de comptabilisation d'actifs d'impôts différés	-58.804.303,29
(Charges) / produits d'impôt sur le résultat global	-22.073.909,94

		31/12/2013	31/12/2012
	<u>Note</u>		
Impôts courants par le résultat net		29.144,38	36.499,88
Impôts différés par le résultat net	22	-149.249.677,26	-29.249.457,10
Impôts différés par les autres éléments du résultat global	22	12.792.830,92	7.139.047,28
(Charges) / produits d'impôt sur le résultat global		-136.427.701,96	-22.073.909,94

Note 31 - Actifs et passifs éventuels

Les actifs éventuels s'élèvent à 16.620.038,90 EUR (16.150.643,13 EUR) au 31 décembre 2013 (2012) et représentent principalement les sommes réclamées par le Groupe SNCB restreint à des tiers responsables d'incapacités de travail du personnel.

Les passifs éventuels s'élèvent à 564.599,08 EUR (221.475,07 EUR) au 31 décembre 2013 (2012) et représentent les litiges juridiques intentés contre le Groupe SNCB restreint pour lesquels la probabilité de sortie de ressources est faible à cette date.

Note 32 - Informations complémentaires sur les instruments financiers

32.1 Actifs financiers

Catégorie selon IAS 39		Valeur comptable au 31/12/2013	Juste valeur au 31/12/2013	Valeur comptable au 31/12/2012	Juste valeur au 31/12/2012
Actifs financiers non courants					
Créances commerciales et autres débiteurs	Prêts et créances au coût amorti	1.391.664.478,26	1.391.664.478,26	1.229.302.708,12	1.229.302.708,12
	Prêts et créances à la juste valeur par le résultat net	0,00	0,00	67.019,23	67.019,23
Instruments financiers dérivés	Actifs financiers à la juste valeur par le résultat net	226.517.614,12	226.517.614,12	295.241.712,65	295.241.712,65
Autres actifs financiers	Actifs disponibles à la vente à la juste valeur par les autres éléments du résultat global	65.283.045,71	65.283.045,71	63.474.466,28	63.474.466,28
	Actifs financiers désignés à la juste valeur par le résultat net	484.214.667,37	484.214.667,37	572.025.572,47	572.025.572,47
	Actifs financiers à la juste valeur par le résultat net détenus à des fins de transaction	59.740.632,93	59.740.632,93	51.592.667,70	51.592.667,70
	Actifs financiers au coût amorti	714.219.962,75	771.622.107,57	728.434.639,28	820.069.850,69
Total		2.941.640.401,14	2.999.042.545,96	2.940.138.785,73	3.031.773.997,14
Actifs financiers courants					
Créances commerciales et autres débiteurs	Prêts et créances au coût amorti	1.539.543.217,45	1.539.543.217,45	1.776.688.963,56	1.775.561.652,52
	Prêts et créances à la juste valeur par le résultat net	695.254,22	695.254,22	1.244.960,25	1.244.960,25
Instruments financiers dérivés	Actifs financiers à la juste valeur par le résultat net	450.276,13	450.276,13	17.156.729,19	17.156.729,19
Autres actifs financiers	Actifs disponibles à la vente à la juste valeur par les capitaux propres	0,00	0,00	83.859,65	83.859,65
	Actifs financiers désignés à la juste valeur par le résultat net	416.015,39	416.015,39	528.156,56	528.156,56
	Actifs financiers à la juste valeur par le résultat net détenus à des fins de transaction	-22.284,63	-22.284,63	847.662,46	847.662,46
	Actifs financiers au coût amorti	85.978.584,88	76.381.849,78	130.072.994,98	121.152.692,78
	Placements détenus jusqu'à leur échéance au coût amorti			60.448.481,38	60.448.481,38
Total		1.627.061.063,44	1.617.464.328,34	1.987.071.808,03	1.977.024.194,79

L'analyse ci-dessus ne concerne que les actifs financiers selon IFRS 7, en excluant dès lors les charges à reporter, les montants relatifs aux contrats de constructions, etc.

32.2 Passifs financiers

Catégorie selon IAS 39		Valeur comptable au 31/12/2013	Juste valeur au 31/12/2013	Valeur comptable au 31/12/2012	Juste valeur au 31/12/2012
Passifs financiers non courants					
Dettes financières	Passifs financiers au coût amorti	3.986.043.141,95	4.288.407.220,17	4.132.058.136,69	4.549.820.057,33
	Passifs financiers à la juste valeur par le résultat net	583.133.757,00	583.133.757,00	680.321.939,95	680.321.939,95
Instruments financiers dérivés	Passifs financiers à la juste valeur par le résultat net	451.659.887,89	451.659.887,89	589.074.262,02	589.074.262,02
Dettes commerciales	Passifs financiers au coût amorti	667.378.200,67	667.378.200,67	0,00	0,00
	Passifs financiers à la juste valeur par le résultat net	220.713.259,63	220.713.259,63	174.762.151,02	211.661.830,17
Autres dettes	Passifs financiers au coût amorti	1.994.437,54	1.994.437,54	0,00	0,00
	Passifs financiers à la juste valeur par le résultat net				
Total	Total	5.910.922.684,68	6.213.286.762,90	5.576.216.489,68	6.030.878.089,47
Passifs financiers courants					
Dettes financières	Passifs financiers au coût amorti	1.144.883.665,34	1.121.667.222,38	577.229.377,41	566.101.390,58
	Passifs financiers à la juste valeur par le résultat net	65.263.930,57	65.263.930,57	41.851.838,37	41.851.838,37
Instruments financiers dérivés	Passifs financiers à la juste valeur par le résultat net	20.024.641,48	20.024.641,48	27.225.183,43	27.225.183,43
Dettes commerciales	Passifs financiers au coût amorti	869.141.964,90	869.141.964,90	911.903.364,75	911.903.364,75
	Passifs financiers à la juste valeur par le résultat net	517.617.769,84	517.617.769,84	539.742.806,36	539.742.806,36
Total	Total	2.616.931.972,13	2.593.715.529,17	2.097.952.570,32	2.086.824.583,49

L'analyse ci-dessus ne concerne que les passifs financiers selon IFRS 7, en excluant dès lors les produits à reporter, les montants relatifs aux contrats de constructions, etc.

Note 33 - Opérations de financement alternatif

Le Groupe SNCB restreint est entré dans des opérations de location transfrontalières (actifs vendus ou loués à un Trust et ensuite immédiatement reloués au Groupe SNCB restreint) ayant pour objectif de réaliser un avantage financier partagé avec le Trust. Ces opérations, dites « Opérations de financement alternatif », sont comptabilisées en fonction de leur substance économique dans le respect des dispositions de l'interprétation SIC-27. Les actifs immobilisés sous-jacents de ces transactions peuvent être regroupés comme suit :

- Du matériel roulant (locomotives électriques et diesel, automotrices, trains à grande vitesse et voitures pour passagers) : les contrats y relatifs ont une durée initiale de base entre 12 et 28 ans.
- Un « Qualified technological equipment » : les contrats y relatifs ont une durée initiale de base de 16 ans.
- Des infrastructures ferroviaires (gares de triage et lignes à haute vitesse) : les contrats y relatifs ont une durée initiale de base de 20 à 31,5 ans.
- Des bâtiments administratifs : les contrats y relatifs ont une durée initiale de base de 29,5 ans.

Les transactions comportent quelques restrictions quant à l'utilisation des actifs sous-jacents (par exemple : pas de ventes, pas de sous-location sans l'approbation préalable du Trust).

Le Groupe SNCB restreint a maintenu les immobilisations corporelles à l'état de la situation financière et n'a pas reconnu de perte ou de gain suite à la vente au Trust.

Les comptes d'investissements (investissement d'une portion des fonds issus de la vente ou de la location principale) et les obligations de paiement envers le Trust (sur la durée du contrat) sont reconnus à l'état de la situation financière, à l'exception des comptes d'investissements dont la contrepartie est une entité gouvernementale ou une organisation supranationale (ou garantie par une entité gouvernementale) qui représentent, au 31 décembre 2013 (2012), 1.719.180.500,21 EUR (1.824.556.471,84 EUR). Les comptes d'investissements et les obligations de paiement envers le Trust sont reconnus en appliquant la norme IAS 39 dans les rubriques « Autres actifs financiers » et « Dettes financières ». Au 31 décembre 2013 (2012), 593.139.995,39 EUR (703.110.195,96 EUR) sont reconnus en comptes d'investissements. D'autre part, 1.651.660.356,79 EUR (1.749.300.372,76 EUR) sont reconnus pour les obligations de paiement envers le Trust.

Pour certaines transactions, le Groupe SNCB restreint a eu recours à des instruments dérivés afin de couvrir les risques de taux d'intérêts et de change. Dans ce cas, le Groupe SNCB restreint a utilisé l'option juste valeur prévue par IAS 39 pour la comptabilisation des actifs et passifs financiers. L'utilisation d'instruments dérivés est présentée à la note 11. A fin 2013 (2012), la juste valeur des instruments dérivés utilisés dans le cadre des financements alternatifs représente -25.352.112,43 EUR (-29.080.713,38 EUR). L'analyse de la gestion des risques liés à l'utilisation d'instruments financiers, y compris les instruments financiers liés aux financements alternatifs, est présentée à la note 2.

Les commissions obtenues dans le cadre de ces opérations sont reconnues par le biais du résultat de manière linéaire sur la durée de ces opérations. En 2013 (2012), 18.963.123,08 EUR (25.082.411,83 EUR) ont été reconnus en résultat d'exploitation. Le montant en 2012 était fortement influencé par la prise en résultat exceptionnel des commissions sur les opérations terminées anticipativement.

En fonction du type de transaction, le Groupe SNCB restreint dispose de plusieurs options à la fin de la durée initiale de base du contrat, y compris :

- l'exercice de l'option d'achat ;
- le retour de l'actif au Trust qui l'utilisera pour son propre compte ;
- le retour de l'actif au Trust pour qui le Groupe SNCB restreint agira comme agent de vente pour l'actif ;
- l'extension du contrat par une location ou un contrat de service au-delà de la durée initiale de base du contrat ; ou
- la recherche d'une tierce partie qui assumera les obligations restantes envers le Trust par le biais d'une location ou d'un contrat de service.

Note 34 - Droits et engagements

Le montant des engagements contractuels pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et des immeubles de placement est de 2.051.739.408,67 EUR (2.790.013.314,78 EUR) au 31 décembre 2013 (2012).

Le montant des engagements contractuels pour l'acquisition de services est de 1.184.537.897,90 EUR (631.955.713,96 EUR) au 31 décembre 2013 (2012).

Les garanties personnelles constituées par le Groupe SNCB restreint pour compte de tiers s'élèvent à 217.694.833,38 EUR (214.477.891,00 EUR) au 31 décembre 2013 (2012).

Les lignes de crédit accordées par les tiers pour le Groupe SNCB restreint sont de 1.563.007.506,22 EUR (1.467.268.572,81 EUR) au 31 décembre 2013 (2012).

Les engagements en matière de loyers minima futurs exigibles en vertu des contrats de locations simples non – résiliables sont de 61.920.609,58 EUR (60.935.752,00 EUR) au 31 décembre 2013 (2012), dont 12.443.805,01 EUR (12.297.270,82 EUR) à moins d'un an, 40.387.399,61 EUR (39.761.401,22 EUR) à plus d'un an et moins de 5 ans, et 9.089.404,96 EUR (8.877.079,96 EUR) à plus de 5 ans.

Les garanties constituées par des tiers pour compte du Groupe SNCB restreint est de 3.036.948.541,56 EUR (3.674.003.231,92 EUR) au 31 décembre 2013 (2012) et concernent principalement les garanties constituées par l'Etat dans le cadre des opérations de financement alternatif.

Les biens et valeurs détenus par des tiers en leur nom mais aux risques et profits du Groupe SNCB restreint sont de 477.121.256,15 EUR (506.729.761,07 EUR) au 31 décembre 2013 (2012) et concernent des préparations dans le cadre des opérations de financement alternatif.

Les garanties réelles constituées par le Groupe SNCB restreint sur avoirs propres sont de 995.689.762,02 EUR (1.062.232.058,64 EUR) au 31 décembre 2013 (2012) et concernent les placements donnés en gage dans le cadre des opérations de financement alternatif.

Les comptes d'investissements relatifs aux opérations de financements alternatifs non reconnus à l'état de la situation financière sont repris à la note 33.

Note 35 - Informations relatives aux parties liées

35.1 Relations avec l'Etat

35.1.1 Liens de participation

L'Etat belge est l'actionnaire ultime et principal des quatre sociétés.

35.1.2 Contrats de gestion

L'Etat a conclu avec la SNCB Holding, Infrabel et la SNCB un contrat de gestion portant sur la période 2008-2012. Dans chacun de ces trois contrats de gestion, il est stipulé que les trois sociétés constituent un élément essentiel du système des transports en Belgique. Il leur est confié, dans le cadre d'une politique de groupe cohérente, la mission de veiller à ce que leurs activités s'inscrivent dans le cadre de la politique de mobilité durable menée par le Gouvernement et à contribuer à la satisfaction des besoins de déplacement.

Plus précisément, la mission de base impartie aux trois sociétés est double :

- « d'une part, promouvoir le transport ferroviaire sur le réseau belge, offrant ainsi une alternative aux modes de transport moins respectueux de l'environnement ;
- et, d'autre part, garantir un service de qualité optimale de manière à ce que l'évolution du trafic soit plus élevée que l'évolution générale du trafic tous modes confondus. »

Le législateur a fixé les **missions de service public** des trois entreprises publiques autonomes comme suit :

SNCB Holding

1. la détention et la gestion de ses participations dans le capital de la SNCB et d'Infrabel ;
2. les activités de sécurité et de gardiennage dans le domaine ferroviaire ;
3. l'acquisition, l'aménagement, l'entretien et la gestion des gares et de leurs dépendances ;
4. la conservation du patrimoine historique relatif à l'exploitation ferroviaire ;
5. les autres missions de service public dont elle est chargée par ou en vertu de la loi.

SNCB

1. le transport intérieur de voyageurs assuré par les trains du service ordinaire ainsi que les dessertes intérieures par trains à grande vitesse ;
2. l'acquisition, la construction, l'entretien et la gestion des investissements en matériel roulant affecté au transport intérieur de voyageurs ;
3. le transport transfrontalier de voyageurs, à savoir jusqu'aux gares situées sur les réseaux voisins ;
4. les prestations que la SNCB est tenue de fournir pour les besoins de la Nation.

Infrabel

1. l'acquisition, la construction, le renouvellement, l'entretien et la gestion d'infrastructure ferroviaire ;
2. la gestion des systèmes de régulation et de sécurité de cette infrastructure ;
3. la fourniture aux entreprises ferroviaires des services définis par le Roi, par arrêté délibéré en Conseil des Ministres ;
4. la répartition des capacités de l'infrastructure ferroviaire disponible ;
5. la tarification, la facturation et la perception des redevances d'utilisation de l'infrastructure ferroviaire et des services visés au 3 ;
6. la certification du personnel des entreprises ferroviaires et du matériel roulant au regard des normes techniques et règles en matière de sécurité et d'utilisation de l'infrastructure arrêtées par le Roi.

Les contrats de gestion ne se limitent pas à la définition des missions de service public. On y retrouve également les tâches à assurer afin de remplir ces missions.

Pour permettre aux sociétés du Groupe SNCB d'effectuer les missions de service public qui leur sont dévolues en vertu du contrat de gestion, celles-ci reçoivent des subsides de l'Etat fédéral, et dans une moindre mesure des entités fédérées (Régions) dans le cadre de certaines opérations spécifiques. Pour plus d'informations, nous nous référons à la note 25.

35.1.3 Services aux administrations

Le Groupe SNCB restreint fournit des services de transport et de télécommunication à l'Etat belge et à différentes administrations de l'Etat belge. Toutes ces transactions s'effectuent dans le cadre de relations normales client/fournisseur à des conditions n'étant pas plus favorables que celles proposées aux autres clients et fournisseurs. Les services fournis à ces administrations ne représentent pas de composante significative des revenus nets du Groupe SNCB restreint.

35.2 Relations entre sociétés du Groupe SNCB restreint

Dans le cadre de l'exécution du contrat de gestion, les sociétés du Groupe SNCB restreint sont amenées à avoir des relations entre elles. Les principales relations sont les suivantes :

- personnel employé par la SNCB Holding mis à disposition d'Infrabel, de la SNCB et de la SNCB Logistics ;
- prestations de services HR, IT, de trésorerie, de coordination comptable, etc. par la SNCB Holding au profit d'Infrabel, de la SNCB et de la SNCB Logistics ;
- mise à disposition du réseau ferroviaire par Infrabel à la SNCB et paiement de redevances d'utilisation par la SNCB calculées de la même manière que pour les autres opérateurs ferroviaires ;
- entretien du matériel roulant par la SNCB pour la SNCB Logistics ;
- location de matériel roulant entre la SNCB Holding et la SNCB et entre la SNCB et la SNCB Logistics.

35.3 Données chiffrées relatives aux relations avec les pouvoirs publics et les sociétés liées

Les subsides accordés par les pouvoirs publics sont détaillés à la note 25.

Outre ces subsides, les opérations suivantes ont été réalisées avec des parties liées :

	31/12/2013	31/12/2012
Chiffre d'affaires réalisé avec les sociétés liées	187.670.164,66	177.780.747,11
Chiffre d'affaires réalisé avec les sociétés avec liens de participation	64.182.646,43	54.065.772,38
Créances nettes sur les sociétés liées	535.460.751,23	475.756.181,27
Créances nettes sur les sociétés avec liens de participation	20.309.418,66	22.761.099,86
Créances nettes sur les pouvoirs publics	2.182.363.511,22	1.854.415.091,86
Dettes sur les sociétés liées	299.304.283,93	297.180.123,63
Dettes sur les sociétés avec liens de participation	13.611.651,93	21.365.773,70

Ces opérations ont été conclues à des conditions normales de marché.

35.4 Relations avec les principaux dirigeants

Les administrateurs et les membres des Comités de Direction de la SNCB Holding, d'Infrabel, de la SNCB et de la SNCB Logistics sont considérés comme les principaux dirigeants du Groupe SNCB restreint.

Le montant total des rémunérations aux administrateurs et membres des Comités de Direction s'élevait à 6.216.331,65 EUR en 2013 et 5.609.088,41 EUR en 2012. Les principaux dirigeants n'ont pas reçu de prêts ou d'avances de la part du Groupe SNCB restreint. Pour la liste des administrateurs et des membres du Comité de Direction, nous faisons référence aux informations générales.

Ces montants totaux de rémunération des principaux dirigeants comprennent les éléments suivants :

- avantages à court terme : salaire annuel (base et variable) ainsi que les autres avantages salariaux à court terme comme l'assurance médicale, l'usage privé de voiture de société, ... ainsi que les contributions payées à la sécurité sociale sur ces avantages ;
- indemnité de fin de contrat de travail ;
- avantages postérieurs à l'emploi : primes d'assurances payées par le Groupe SNCB restreint. Les primes couvrent essentiellement un plan de pension complémentaire ;
- indemnités de rupture éventuelles.

La rémunération des principaux dirigeants se ventile comme suit :

	31/12/2013	31/12/2012
Salaires et autres avantages à court terme	6.036.401,25	5.429.548,30
Indemnités de fin de contrat de travail	0,00	0,00
Avantages postérieurs à l'emploi	179.930,40	179.540,11
Autres avantages à long terme	0,00	0,00
Total	6.216.331,65	5.609.088,41

Note 36 - Honoraires du commissaire

Le Groupe SNCB restreint a pris en charges en 2013 (2012) un montant de 1.135.259,00 EUR (946.288,29 EUR) relatif à des missions d'attestation par les réviseurs d'entreprise du Groupe SNCB restreint et leur réseau dans le cadre de leurs mandats de commissaire, un montant de 3.570,00 EUR (0,00 EUR) relatif à des missions de conseils fiscaux par les réviseurs d'entreprise du Groupe SNCB restreint et un montant de 218.665,00 EUR (127.881,25 EUR) relatif à des missions non-audit prestées par les commissaires et les sociétés avec lesquelles ils ont un lien de collaboration.

Ces montants sont détaillés comme suit :

	31/12/2013			31/12/2012		
	Commissaire	Réseau du commissaire	Total	Commissaire	Réseau du commissaire	Total
Missions d'attestations	1.135.259,00	0,00	1.135.259,00	946.288,29	0,00	946.288,29
Missions de conseils fiscaux	3.570,00	0,00	3.570,00	0,00	0,00	0,00
Autres missions	218.665,00	0,00	218.665,00	127.881,25	0,00	127.881,25
Total	1.357.494,00	0,00	1.357.494,00	1.074.169,54	0,00	1.074.169,54

Note 37 - Evénements postérieurs à la clôture

La loi du 30 août 2013 relative à la réforme des chemins de fer belges a dessiné les grands principes d'une réorganisation structurelle majeure des activités ferroviaires en Belgique.

Les principes fondamentaux de cette réforme consistent à redéfinir les structures et les rôles des 3 sociétés anonymes de droit public au sens de la loi du 21 mars 1991 portant réforme de certaines entreprises publiques économiques que sont la SNCB Holding, Infrabel et la SNCB.

L'objectif poursuivi était de ramener le Groupe SNCB, tel que structuré depuis 2005, à deux entreprises publiques autonomes sous la forme de sociétés anonymes de droit public (un gestionnaire de l'infrastructure et une entreprise ferroviaire) qui participeront ensemble, avec l'Etat, dans une filiale de droit public, « HR Rail », qui agira comme l'employeur unique de l'ensemble du personnel.

La transition vers la nouvelle structure a consisté, globalement, en trois opérations qui sont déroulés simultanément et ont sorti leurs effets au 1^{er} janvier 2014 :

1. la fusion de la SNCB Holding et de la SNCB via la technique de fusion par absorption de la SNCB par la SNCB Holding,
2. le transfert de certaines activités et des avoirs de la SNCB Holding à Infrabel, par le biais d'une scission partielle, associé au découplage de la participation actuelle de la SNCB Holding dans Infrabel,
3. la constitution de HR Rail en tant que société anonyme de droit public, qui est devenue l'employeur du personnel et dans laquelle ont été apportés les actifs et les passifs de l'activité opérationnelle actuelle « human resources » de la SNCB Holding.

A ces opérations s'ajoute un certain nombre de mesures d'accompagnement, telles que des augmentations de capital et des transferts de certains actifs et passifs.

Aucun autre évènement significatif impactant les états financiers du Groupe SNCB restreint n'a été observé après la date de clôture des comptes.

NMBS NV van publiek recht (previously NMBS Holding)
Frankrijkstraat 85
1060 BRUSSELS
RPR : BE 0203.430.576

SPECIAL PURPOSE AUDITREPORT OF THE CERTIFIED PUBLIC AUDITORS (REVISEURS D'ENTREPRISES / BEDRIJFSREVISOREN), MEMBERS OF THE BOARD OF "COMMISSAIRES – COMMISSARISSEN", ON THE 'RESTRICTED' CONSOLIDATED BALANCE SHEET AND PROFIT AND LOSS ACCOUNT OF THE CONSORTIUM COMPOSED BY NMBS NV VAN PUBLIEK RECHT AND INFRABEL NV VAN PUBLIEK RECHT FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2013.

We report to you on the audit engagement which has been entrusted to us. This special purpose audit report contains our opinion on the true and fair view of the 'restricted' consolidated balance sheet and profit and loss account (hereafter otherwise referred to as the 'restricted' consolidated financial statements" or 'restricted' consolidation).

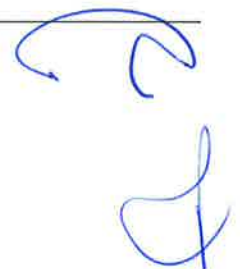
Unqualified audit opinion on the 'restricted' consolidated balance sheet and profit and loss account with matters of emphasis

In order to comply with legal requirements, the management of NMBS (previously NMBS holding) has prepared a 'restricted' consolidated balance sheet and profit and loss account, based on the same principles as the consolidated financial statements of the consortium NMBS / Infrabel, but limited to NMBS Holding, NMBS, Infrabel and NMBS Logistics for the purpose of this 'restricted' consolidation. The subsidiaries are then not included in the consolidation scope and are measured and presented - at cost - as in the stand alone financial statements of the parent companies. The balance sheet total amounts to 29.187.485.615,15 EUR and the consolidated income statement presents a negative net result for the year of -361.416.209,19 EUR.

We have audited the consolidated financial statements of the consortium (hereafter "the consortium") composed by NMBS NV van publiek recht and her subsidiaries (hereafter NMBS) and Infrabel NV van publiek recht and her subsidiaries (hereafter: Infrabel) for the year ended December 31, 2013, prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union. These consolidated financial statements comprise the consolidated statement of financial position as at December 31, 2013, the consolidated income statement, the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated statement of changes in equity and the consolidated statement of cash flows, as well as an overview of the main accounting policies and the explanatory notes.

Grant Thornton Bedrijfsrevisoren CVBA | burgerlijke vennootschap met handelsvorm
 Tel +32 (0)2 242 11 40 | Fax +32 (0)2 242 03 45 | brussel@be.gt.com | www.grantthornton.be
 Metrologielaan 10, bus 15 | 1130 Brussel
 BTW BE 0439 814 826 | RPR Antwerpen

Mazars Réviseurs d'Entreprises – Société Civile à forme de société coopérative à responsabilité limitée
 Avenue Marcel Thiry 77 b. 4 – B 1200 Bruxelles
 Tel. : + 32 (0)2 779 02 02 – Fax: + 32 (2) 779 03 33 – www.mazars.be – www.mazars.com
 TVA : BE 0428.837.889 - RPM Bruxelles



The ‘restricted’ consolidated financial statements are limited as to the consolidation scope and as to the notes to the financial statements. Therefore, they do not comply – as such - with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union.

Responsibility of the Board of Directors

The Board of Directors is responsible for the preparation and the fair presentation of the ‘restricted’ consolidated balance sheet and profit and loss account. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Responsibility of the Auditor

Our responsibility is to express an opinion on the ‘restricted’ consolidated balance sheet and profit and loss account, statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Auditing Standards applicable in Belgium, as issued by the Institute of Registered Auditors (*Institut des Réviseurs d’Entreprises / Instituut van de Bedrijfsrevisoren*). Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the ‘restricted’ consolidated financial statements are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In accordance with the above-mentioned auditing standards, we have implemented control procedures designed to obtain evidence supporting the amounts included in the ‘restricted’ consolidated balance sheet and profit and loss account. The choice of these procedures is the result of our own judgement which includes the risk assessment whether the ‘restricted’ consolidated financial statements contain material misstatements, whether due to fraud or error.

In assessing the risk, we considered the company’s internal control procedures regarding the preparation and the fair presentation of the ‘restricted’ consolidated balance sheet and profit and loss account in order to define the appropriate control procedures in the given circumstances, but not with the aim to express an opinion as to the effectiveness of the company’s internal controls. We have assessed the appropriateness of accounting policies and the reasonableness of the significant accounting estimates made by the company as well as the overall ‘restricted’ consolidated financial statement presentation.

We have obtained from management and the company’s officials of the companies who are part of the consortium, the explanations and information necessary for executing our audit procedures. We believe that the audit evidence obtained is sufficient and appropriate to provide a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, taken into account the specific scope of the engagement and the limited “basis of preparation” of the ‘restricted’ consolidated financial statements, the ‘restricted’ consolidated balance sheet and profit and loss account for the year ended 31 December 2013 are prepared in accordance with the limited scope and basis of preparation as described in appendix to those ‘restricted’ consolidated financial statements.



Emphasis of matter paragraphs

Despite the considerable losses of the past financial years, and the negative consolidated equity as per December 31, 2013, the ‘restricted’ consolidated balance sheet and profit and loss account were prepared under the going concern assumption. This assumption is justified in the consolidated Directors’ report on the consolidated financial of “the consortium” (hereafter “the Directors’ report”), which indicates that the provisional needs of financing were fulfilled, on the one hand by the commitments of the Government regarding the subsidized activities, on the other hand by the financing operations which were performed in 2013 by the NMBS (*and in 2014 by Infrabel*) as well as the Government Grants shown on the liability side of the balance sheet for a total amount of 19,7 billion EUR as per December 31, 2013.

The consolidated Directors’ report refers to the annual reports of NMBS Holding (currently NMBS), of NMBS (merged with NMBS) and of Infrabel regarding the various uncertainties. We draw attention to the following risks and uncertainties:

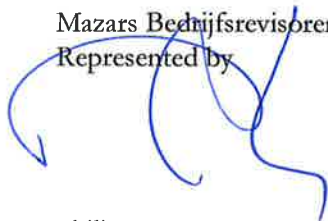
- The Directors’ report of NMBS Holding (currently NMBS) and NMBS indicates that certain valuations, in the context of the impairment testing, are based on provisional data or estimates which necessarily contain uncertainties. In this context, we refer to the valuation of the participation of the group NMBS Logistics, group included at cost in the ‘restricted’ consolidation’, at the same value as in the statutory financial statements of NMBS Holding (and NMBS), a value which has been considered by the management as being the fair value (after reduction of costs to sell).
- The management of Infrabel points out the possible risk of a early termination of the concession agreement with regard to the Diabolo-project, with a possible significant financial impact for Infrabel.

Without qualifying our opinion expressed here above, we draw attention to the Directors’s reports of the previously mentioned companies, in which the respective Board of Directors, in accordance with the Belgian legal obligations, justify the application of the accounting policies under the going concern assumption. No adjustments were made concerning the measurement or classification of certain balance sheet items which are necessary should the companies by which the consortium is formed no longer continue their activities.

Brussels, June 10, 2014

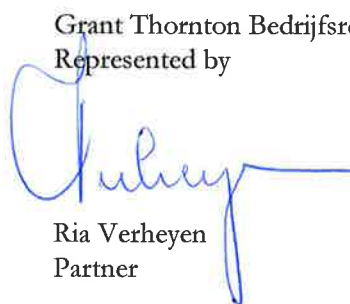
The Certified Public Auditors
Members of the Board of Commissaires/Commissarissen

Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA
Represented by



Philippe Gossart
Partner

Grant Thornton Bedrijfsrevisoren CVBA
Represented by



Ria Verheyen
Partner