

**S'engager pour
un avenir durable**



Rapport annuel 2025

100 ans. Le voyage continue.



Contenu

| | |
|--|------------|
| Rapport de gestion statutaire | 3 |
| Comptes annuels statutaires..... | 33 |
| Secteurs d'activités..... | 114 |
| Rapport du collège des commissaires sur les comptes statutaires | 122 |

Rapport de gestion statutaire

Rapport de gestion de la SNCB établi en application des articles 3:5 et 3:6 du Code des Sociétés

Le Conseil d'Administration établit son rapport de gestion conformément aux prescriptions des articles 3:5 et 3:6 du Code des Sociétés.

1. Evolution des activités et des résultats

Référentiel comptable

Depuis l'exercice 2011, la comptabilité de la SNCB est tenue conformément aux normes comptables IFRS. Les comptes sociaux annuels sont toutefois établis selon deux référentiels comptables : les normes belges (B-GAAP) et les normes IFRS.

Étant donné que le présent rapport annuel est joint aux comptes déposés auprès de la Banque Nationale de Belgique, lesquels sont établis selon les normes comptables belges, les chiffres mentionnés sont issus de ce référentiel comptable.

Compte de résultats

| Compte de résultats (en M €) | 2025 | 2024 | Δ |
|--|-----------------|-----------------|---------------|
| Ventes et prestations de services | 2.782,6 | 2.790,2 | -7,6 |
| Chiffre d'affaires | 2.615,4 | 2.560,2 | 55,2 |
| Stocks en cours de fabrication et produits finis et commandes en cours d'exécution | -79,3 | 8,4 | -87,6 |
| Production immobilisée | 162,4 | 132,8 | 29,5 |
| Autres produits d'exploitation | 50,0 | 68,1 | -18,1 |
| Produits d'exploitation non récurrents | 34,1 | 20,7 | 13,4 |
| Charges de ventes et de prestations de services | -2.703,6 | -2.634,8 | -68,8 |
| Approvisionnements et marchandises | -151,4 | -125,7 | -25,7 |
| Services et bien divers | -2.518,9 | -2.467,6 | -51,3 |
| Autres charges d'exploitation | -8,9 | -7,1 | -1,8 |
| Charges d'exploitation non récurrentes | -24,4 | -34,4 | 10,0 |
| EBITDA (résultat opérationnel) | 79,0 | 155,5 | -76,5 |
| Amortissements récurrents | -540,0 | -507,7 | -32,3 |
| Réductions de valeur | -35,5 | -31,7 | -3,8 |
| Provisions | 11,8 | 8,8 | 3,0 |
| EBIT | -484,6 | -375,1 | -109,5 |
| Résultats financiers | 445,7 | 394,0 | 51,8 |
| EBT | -38,9 | 18,8 | -57,7 |
| Prélèvement sur les impôts différés | 50,6 | 39,3 | 11,4 |
| Transfert aux impôts différés | | -3,3 | 3,3 |
| Impôts sur le résultat | -0,9 | -1,7 | 0,8 |
| Prélèvement sur les réserves immunisées | 1,3 | 0,2 | 1,1 |
| Transfert aux réserves immunisées | | -35,1 | 35,1 |
| Résultat de l'exercice | 12,1 | 18,1 | -6,0 |

EBITDA (résultat opérationnel)

Le résultat opérationnel avant amortissements récurrents, réductions de valeurs et provisions comprend les coûts et produits opérationnels, tant récurrents que non récurrents:

| | 2025 | 2024 | Δ |
|--|-------------|--------------|--------------|
| Résultat opérationnel récurrent | 69,3 | 169,1 | -99,9 |
| Compensations d'exploitation | 1.145,8 | 1.229,4 | -83,6 |
| Autres | -1.076,5 | -1.060,2 | -16,2 |
| Résultat opérationnel non récurrent | 9,7 | -13,7 | 23,4 |
| EBITDA | 79,0 | 155,5 | -76,5 |

En vertu du Contrat de Service Public 2023-2032 entré en vigueur le 1^{er} janvier 2023, la SNCB reçoit l'attribution exclusive des obligations de service public relatives au transport domestique de voyageurs par rail en Belgique pour une durée de 10 ans, et des compensations financières pour la mise en œuvre de cette mission conformément au règlement européen n°1370/2007. Ces compensations visent à couvrir l'incidence financière nette des obligations de service public tout en permettant la réalisation d'un bénéfice raisonnable. Pour l'année 2025, la SNCB a comptabilisé des compensations d'exploitation de l'Etat pour un montant total de 1.145,8 M€.

Le résultat opérationnel **récurrent** s'élève à 69,3 M€. Il se détériore de 99,9 M€ par rapport au 31 décembre 2024. Cette évolution s'explique principalement par :

- la diminution pour un montant de 83,6 M€, des compensations d'exploitation comptabilisées en exécution des dispositions du Contrat de Service Public ;
- l'augmentation du chiffre d'affaires (hors compensations d'exploitation) et des commandes en cours d'exécution à hauteur de 51,1 M€, résultant principalement d'une hausse de 28,0 M€ du chiffre d'affaires lié au transport de voyageurs en service national et international ;
- l'augmentation nette des services et biens divers pour un montant de 51,3 M€, dont 34,8 M€ relatifs au personnel mis à disposition par HR Rail et 8,1 M€ pour la redevance infrastructure, partiellement compensée par une diminution de 30,2 M€ des coûts liés à l'énergie de traction électrique ;
- la diminution nette pour un montant de 22,9 M€, des résultats générés à la suite de cessions d'immobilisations corporelles.

Le résultat opérationnel **non récurrent** s'élève à 9,7 M€ au 31 décembre 2025, contre -13,7 M€ au 31 décembre 2024. En 2025, il se compose principalement des éléments suivants:

- -7,4 M€ d'amortissements et de réductions de valeur nets non récurrents sur actifs immobilisés.
- -6,6 M€ d'indemnités versées dans le cadre de la conclusion d'un accord transactionnel avec un entrepreneur.
- 23,0 M€ d'indemnités reçues en application d'accords commerciaux conclus avec un fournisseur de matériel roulant.

Autres éléments importants du résultat

Après prise en compte des amortissements récurrents (-540,0 M€), des réductions de valeur (-35,5 M€) et des reprises nettes de provisions (11,8 M€), le résultat d'exploitation (EBIT) s'élève à -484,6 M€ en 2025.

Les résultats financiers de 2025 sont positifs à hauteur de 445,7 M€. Ils se composent notamment des éléments suivants :

- la prise en résultat des subsides en capital pour un montant de 465,1 M€ ;
- les dividendes perçus sur les participations, pour 11,0 M€ ;
- les charges nettes liées à la dette supportées par la SNCB (-21,4 M€) ;
- les charges d'intérêts calculées sur les subsides en capital non consommés (-20,5 M€).

Après prélèvement sur les impôts différés au rythme de la prise en résultat des subsides en capital et des réserves immunisées auxquels ils se rapportent (50,6 M€), après prise en compte des impôts courants (-0,9 M€) et après prélèvement sur des réserves immunisées antérieures (1,3 M€), le résultat net de l'exercice est positif et s'élève à 12,1 M€.

Bilan

| Bilan (en M€) | 2025 | 2024 | Δ |
|--|-----------------|-----------------|---------------|
| Actifs immobilisés | 9.743,2 | 9.475,5 | 267,7 |
| Immobilisations incorporelles | 359,5 | 291,9 | 67,7 |
| immobilisations corporelles | 9.003,6 | 8.803,6 | 200,0 |
| immobilisations financières | 380,0 | 380,0 | |
| Actifs circulants | 3.346,7 | 3.447,7 | -101,0 |
| Créances à plus d'un an | 1.102,3 | 1.306,1 | -203,8 |
| Stocks et commandes en cours d'exécution | 385,2 | 444,0 | -58,8 |
| Créances à un an au plus | 1.278,6 | 1.209,0 | 69,6 |
| Placements de trésorerie | 409,2 | 296,6 | 112,6 |
| Valeurs disponibles | 26,9 | 36,1 | -9,2 |
| Comptes de régularisation | 144,5 | 156,0 | -11,4 |
| Actif | 13.089,9 | 12.923,2 | 166,7 |
| Capitaux propres | 8.054,1 | 7.719,3 | 334,8 |
| Capital | 249,0 | 249,0 | |
| Plus-values de réévaluation | 95,1 | 95,9 | -0,8 |
| Réserves immunisées | 34,6 | 35,9 | -1,3 |
| Pertes reportées | -525,4 | -537,5 | 12,1 |
| Subsides en capital | 8.200,7 | 7.875,9 | 324,8 |
| Provision et impôts différés | 1.392,6 | 1.182,5 | 210,2 |
| Provisions | 497,1 | 507,0 | -9,9 |
| Impôts différés | 895,5 | 675,5 | 220,1 |
| Dettes | 3.643,1 | 4.021,4 | -378,3 |
| Dettes à plus d'un an | 2.553,6 | 2.624,9 | -71,4 |
| Dettes à un an au plus | 701,7 | 1.005,0 | -303,3 |
| Comptes de régularisation | 387,8 | 391,5 | -3,6 |
| Passif | 13.089,9 | 12.923,2 | 166,7 |

Le total du bilan de la SNCB au 31 décembre 2025 s'élève à 13.089,9 M€, soit une augmentation de 166,7 M€ par rapport au 31 décembre 2024 (12.923,2 M€).

Les immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent à 9.363,2 M€ au 31 décembre 2025 et sont en hausse de 267,7 M€ par rapport au 31 décembre 2024. Cette augmentation s'explique principalement par les investissements réalisés en 2025 (825,9 M€) partiellement compensés par les amortissements récurrents et non récurrents (-547,4 M€) ainsi que par les cessions d'actifs intervenues au cours de l'exercice (-13,0 M€).

Les nouveaux investissements comprennent notamment 353,9 M€ consacrés à l'acquisition et à la rénovation de matériel roulant, 213,4 M€ à l'accueil des voyageurs, 89,4 M€ aux investissements dans les ateliers et 152,2 M€ à l'amélioration des processus et à la digitalisation.

Les actifs immobilisés au 31 décembre 2025 ont été financés à hauteur de 97,1 % par des subsides en capital octroyés par l'autorité fédérale et d'autres pouvoirs publics.

Les immobilisations financières s'élèvent à 380,0 M€ tant au 31 décembre 2025 qu'au 31 décembre 2024.

Par ailleurs, le 28 mars 2025, le Conseil d'administration de la SNCB et l'Assemblée générale extraordinaire de l'ASBL Train World ont approuvé la dissolution sans liquidation de cette dernière, avec apport de l'intégralité de son patrimoine à la SNCB.

Le reste de l'actif est constitué d'actifs circulants (3.346,7 M€) comprenant principalement 1.102,3 M€ de créances à plus d'un an, 1.278,6 M€ de créances à un an au plus, 385,2 M€ de stocks et commandes en cours d'exécution ainsi que 436,1 M€ de placements de trésorerie et valeurs disponibles.

Parmi les créances figurent notamment 1.496,5 M€ de créances envers l'Etat et d'autres pouvoirs publics ainsi que 327,7 M€ de cautionnements déposés dans le cadre des CSA ("Credit Support Annex") liés à des produits de couverture financière.

Le passif se compose principalement de capitaux propres pour un montant de 8.054,1 M€, de provisions s'élevant à 497,1 M€ (dont 329,9 M€ pour les avantages au personnel, 124,5 M€ pour l'assainissement des sols et 36,0 M€ pour les litiges juridiques), d'impôts différés sur subsides en capital et réserves immunisées pour 895,5 M€ (conformément à l'article 3:54 §1 du Code des sociétés et des associations), de dettes à plus d'un an pour 2.553,6 M€ et de dettes à un an au plus pour 701,7 M€.

Les dettes à plus d'un an et à un an au plus, qui s'élèvent ensemble à 3.255,3 M€, comprennent notamment 2.318,7 M€ de dettes financières, 69,0 M€ de dettes à plus d'un an échéant dans l'année, 459,6 M€ de dettes commerciales, 324,6 M€ d'autres dettes et 83,3 M€ d'acomptes reçus sur commandes.

Evolution de la dette

Par **dette financière nette** de la SNCB, il faut entendre:

- La dette contractée auprès des institutions financières ;
- + les dettes de location-financement au passif du bilan;
- + les prêts de trésorerie (cash-pooling) et les dettes portant intérêts vis-à-vis des filiales et sociétés apparentées;
- les placements de trésorerie destinés aux remboursements partiels du montant nominal de la dette contractée auprès des institutions financières;
- les opérations "back to back" conclues avec l'Etat dans le cadre de la reprise de la dette au 1^{er} janvier 2005 (AR du 30 décembre 2014);
- les avances de trésorerie (cash-pooling) et les créances portants intérêts vis-à-vis des filiales et sociétés apparentées;

- les valeurs disponibles et placements de trésorerie auprès d’institutions financières lorsqu’ils ne sont pas gérés pour le comptes de tiers.

La dette financière nette s’élève à 1.686,1 M€ au 31 décembre 2025, soit une diminution de 364,2 M€ (2.050,3 M€ au 31 décembre 2024).

La dette financière nette ne reflète pas l’image économique de la dette de la SNCB. Afin d’obtenir une vue économique de la dette financière, un certain nombre d’éléments sont ajoutés à la dette financière nette. Ainsi, par **dette économique** de la SNCB, il faut entendre :

- La dette financière nette;
- +/- le solde des cofinancements régionaux;
- + le solde des subsides en capital perçus non consommés;
- +/- le solde des créances et dettes commerciales;
- +/- le solde des cautionnements versés et reçus relatifs aux conventions CSA;
- la créance nette relative aux subsides d’exploitation.

La dette économique s’élève à 1.531,8 M€ au 31 décembre 2025 par rapport à 2.145,8 M€ au 31 décembre 2024, soit une diminution de 614,0 M€ notamment imputable à l’absence de démarrage à ce jour du projet de rénovation d’une partie de la gare du Midi (bâtiment « Fonsny ») et au retard de livraison de matériel roulant.

Conformément à la politique financière de la SNCB, la dette nette à long terme doit être de minimum 75% et de maximum 90% à taux fixe et de minimum 10% et de maximum 25% à taux variable. Les pourcentages de la dette à taux fixe et variable se montent respectivement à 88,7% et 11,3% au 31 décembre 2025.

Informations sur les participations

Conformément à la loi du 26 janvier 2018, ci-dessous, une liste exhaustive de toutes les sociétés dans lesquelles la SNCB détient directement ou indirectement une participation, avec mention du pourcentage de détention :

| Nom | Quote-part dans les droits de vote en % 31/12/2025 |
|-----------------------------------|--|
| A+ Logistics | 100,00 |
| YPTO | 100,00 |
| BeNe Rail International | 50,00 |
| K. EUR Development | 50,00 |
| HR Rail | 49,00 |
| Terminal Athus | 25,42 |
| Belgian Mobility Card | 25,00 |
| Optimobil Belgium | 24,01 |
| Eurostar Group | 18,50 |
| Railteam | 10,00 |
| Eurofima Joint-Stock Cie (droit s | 9,80 |
| Hit Rail | 10,53 |
| THV Hassalink.be | 5,00 |
| BC Clearing | 4,79 |
| Eurail GIE | 1,11 |
| Eurail BV | 1,71 |

2. Evénements importants postérieurs à la date du bilan

Tenant compte des liens économiques avec la société Lineas (ex B-Logistics) qui ont perduré après la cession par la SNCB de sa participation, le management de la SNCB suit de près la situation financière de Lineas.

À la date de clôture, la SNCB détient des créances commerciales à l'égard de Lineas pour un montant de 9,9 M€, ainsi que des créances de location-financement, à court et à long terme, pour un montant total de 35,9 M€. En ce qui concerne les créances de location-financement, la SNCB dispose de garanties sur le matériel roulant sous-jacent.

A ce jour, d'après les informations publiques disponibles, un dossier de notification d'aide de restructuration autorisé a été introduit après la date de clôture par l'Etat belge auprès de la Commission Européenne concernant Lineas, dossier pour lequel une décision reste à intervenir de la part de la Commission. Ce dossier de restructuration intègre un business plan avec des mesures et des financements qui permettraient d'assurer la continuité de la société Lineas dans l'horizon prévisible. Pour cette raison, la SNCB n'a comptabilisé aucune réduction de valeur sur les créances commerciales ni sur les créances de location-financement détenues sur Lineas à la date de clôture.

A l'exception de cet élément, nous n'avons pas connaissance d'autres événements importants qui seraient survenus entre la date de clôture des comptes et la date de leur arrêté.

3. Circonstances susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de la société

La SNCB continue à mettre en œuvre les chantiers et projets destinés à réaliser ses engagements contractuels, que ce soit dans le domaine de l'offre de transport, l'offre commerciale, la qualité du service à la clientèle ou la productivité.

En 2025, des mouvements sociaux du personnel ont conduit à 27 jours effectifs de grève, en réaction à certaines mesures du gouvernement fédéral affectant le secteur ferroviaire en général et la SNCB en particulier. Ces mouvements se poursuivent en 2026.

Une des mesures de l'accord de gouvernement concerne des réductions des compensations versées au système ferroviaire, à raison de 675 millions € sur la législature. Ces réductions de compensations sont allouées pour 61% à la SNCB et pour 39% à Infrabel. Des mesures d'économies et de priorisation des investissements sont en cours d'élaboration pour absorber ces réductions de compensations.

En outre, le 15 octobre 2025, est entrée en vigueur la nouvelle offre tarifaire de la SNCB modifiant en profondeur la structure tarifaire et la gamme des produits pour les billets et cartes-trajet.

De manière plus générale, les tensions géopolitiques au Moyen-Orient contribuent à la volatilité des marchés de l'énergie et potentiellement d'autres produits et services. Comme lors de chaque crise de ce type, la SNCB met en place un suivi quotidien. Elle veille à appliquer les dispositions du contrat de service public qui couvrent en partie les variations de prix de l'énergie et prend par ailleurs les mesures appropriées.

La SNCB a lancé début 2026 la première adaptation triennale de ses trajectoires de compensations d'exploitation, en conformité avec le contrat de service public. A cette occasion, une révision des perspectives de recettes, de volumes et de coûts est réalisée afin d'adapter les compensations d'exploitation prévues pour les années 2027 à 2032. La SNCB a entamé les discussions avec l'Etat belge à ce propos.

4. Activités en matière de recherche et de développement

La société a mené ou poursuivi certaines activités en matière de recherche et de développement au cours de l'exercice 2025. Les activités de recherche et de développement se situent principalement dans le domaine du développement de logiciels. Les principaux projets visent à améliorer les activités opérationnelles du trafic ferroviaire (notamment une meilleure ponctualité, l'efficacité énergétique, la sécurité du personnel et des voyageurs, la productivité), à analyser l'information aux voyageurs et leurs besoins afin d'acquérir de nouvelles perspectives et d'améliorer le service aux clients, ainsi qu'à rechercher et développer des applications innovantes et davantage numériques pour nos canaux de vente et nos processus internes.

5. Succursales

La SNCB ne dispose pas de succursales.

6. Application des règles de continuité

Sur base d'une analyse des conséquences financières attendues et en particulier de la position actuelle de liquidité, des flux financiers attendus et des sources de financement disponibles, il apparaît que la continuité des activités de la SNCB n'est pas compromise. D'autant plus que la SNCB dispose de la possibilité de faire appel à une garantie de l'Etat belge pour un montant allant jusqu'à 1.138 M€ (la SNCB n'a pas fait appel à cette garantie de l'Etat et n'a actuellement pas l'intention de le faire).

Le 14 octobre 2025, Moody's a confirmé les ratings de la SNCB, à savoir A1 à long terme et P-1 à court terme, assortis d'une perspective 'négative' qui est la conséquence directe de la perspective 'négative' de l'Etat belge. Le 17 avril 2026, Moody's a abaissé le rating à long terme de l'Etat belge de Aa3 avec perspective 'négative' à A1 avec perspective 'stable'. En conséquence directe, Moody's a, le 22 avril 2026, également abaissé le rating à long terme de la SNCB, de A1 avec perspective 'négative' à A2 avec perspective 'stable'.

Le 24 novembre 2025, Standard & Poor's a également confirmé le rating à long terme de la SNCB à A avec une perspective 'stable', ainsi que la notation à court terme à A-1.

Par conséquent, les comptes 2025 ont été établis dans une hypothèse de continuité des activités de la SNCB.

7. Reporting et controle

Une attention particulière a été consacrée au développement des moyens de contrôle budgétaire et de reporting dans le but de limiter les risques de non-respect des objectifs budgétaires et d'aligner l'ensemble des directions de l'entreprise sur les objectifs communs aussi bien en termes économiques et financiers qu'en termes opérationnels et de qualité du service à la clientèle.

Les indicateurs-clés de performances (KPI's) développés dans ce cadre sont également utilisés pour rapporter à l'Etat concernant les obligations de performance contenues dans le contrat de service public.

Chaque mois, un rapport d'activités des opérations financières est établi par le service Trésorerie à l'intention du management de la Direction Finance, de la Comptabilité, de l'Audit Interne et du Collège des Commissaires.

Sur base régulière, la Direction Finance fait rapport sur les activités financières au Comité de Direction, au Comité d'Audit et au Conseil d'Administration, dans le cadre de la présentation des états financiers.

Par ailleurs, l'Audit Interne est chargé de contrôler le respect de la politique financière définie par l'entreprise en ce qui concerne la gestion de trésorerie et de la dette, la politique de placements et la gestion des risques financiers.

Eu égard à la réglementation interne en vigueur en matière de gestion et de réduction des risques, il est clair que les contrats existants concernant les produits dérivés n'auront qu'un impact marginal sur les risques de prix, de crédit, de liquidité et de cash-flow de la société.

Trimestriellement, ces risques sont évalués à leur valeur de marché et les provisions nécessaires sont constituées ou reprises.

A noter que le dispositif de suivi de la performance a été renforcé depuis l'entrée en vigueur du contrat de service public 2023-2032 conclu fin de l'année 2022 entre l'Etat belge et la SNCB.

8. Risques et incertitudes liés à l'utilisation d'instruments financiers et à la situation financière de la société

La SNCB mène une gestion active en vue de maîtriser les risques de liquidité, de change, d'intérêt et de crédit. A cet effet, elle a défini une politique financière, approuvée par le Conseil d'Administration, par laquelle cette gestion des risques est strictement réglementée.

Pour gérer les risques financiers, il peut être fait appel à des produits dérivés à savoir les swaps, forward rate agreements, options, contrats à terme ayant comme sous-jacent un taux d'intérêt, l'inflation, des taux de change, des produits énergétiques (le gaz naturel et l'électricité de traction) ou un crédit.

Pour la conclusion de ces transactions de couverture, il faut préalablement consulter trois contreparties.

Les opérations de trading sont exclues.

Risques de liquidité

Lorsque des financements sont contractés, il est tenu compte de l'évolution prévue des cash flows futurs.

Par ailleurs, le risque de liquidité est couvert par un étalement des échéances de la dette dans le temps. Ainsi, 20% au maximum de la dette nette à long terme peut venir à échéance dans la même année, avec un maximum de 10% de la dette par trimestre.

Risques de change

Toute opération d'endettement et chaque investissement qui impliquerait un risque de change cumulé pour la SNCB supérieur à 5 M€, devra être immédiatement et entièrement couvert en euro.

La position couverte peut être assortie d'un taux d'intérêt variable ou fixe.

Risque de taux d'intérêt

Les méthodes de travail pour limiter les risques de liquidité sont également appliquées pour couvrir les risques de taux d'intérêt.

L'objectif est que la part de la dette à taux fixe représente 75% à 90% de la dette nette à long terme. Ce pourcentage peut être adapté en fonction des conditions du marché, moyennant le respect des procédures fixées.

Les préfinancements contractés par la SNCB pour le matériel RER et pour l'achat des locomotives de série 18, qui ont fait l'objet de couvertures, ne sont pas pris en compte dans le calcul du ratio.

Risque de crédit

Les placements doivent avoir un caractère de prêt et ne peuvent pas se faire en capital à risque. Ils sont soumis à des critères stricts de rating minimum des contreparties, en fonction de la durée du placement.

Des montants maximaux ont été fixés par contrepartie. Ces limites ne s'appliquent pas aux instruments émis ou garantis par l'Etat Belge, la Région Flamande, la Région Wallonne, la Fédération Wallonie-Bruxelles, la Communauté Germanophone ou la Région de Bruxelles Capitale ainsi qu'aux US Treasuries et les placements auprès d'Eurofima.

Ces limites ne s'appliquent pas non plus aux placements contractuels obligatoires dans le cadre de transactions de leasing auprès de la contrepartie du leasing ou la société mère de la contrepartie. Ces placements peuvent s'élever jusqu'à concurrence de l'encours des obligations de leasing.

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 la SNCB, soit par la contrepartie, en cas de résiliation immédiate de l'en-cours intégral des produits dérivés conclus avec celle-ci.

Par le recours aux CSA, le risque est limité à un montant maximal qui varie en fonction du rating de chaque partie.

Quant aux contreparties ayant reçu un "negative credit watch", aucune nouvelle opération ne peut être conclue pendant la période de "negative credit watch".

L'obligation de conclure un CSA ne s'applique pas à Eurofima.

Préfinancements et cofinancements des Régions

La convention de coopération entre l'Etat, la Région flamande, la Région wallonne et la Région de Bruxelles-Capitale se rapportant au plan d'investissement pluriannuel 2001-2012 de la SNCB (alors unitaire) prévoit:

- le préfinancement de projets d'infrastructure d'intérêt régional, par lequel les montants préfinancés sont remboursés par l'Etat fédéral et les charges d'intérêts sont supportées par la Région concernée;

- le cofinancement de travaux concernant d’importants investissements ferroviaires, par lequel le coût du préfinancement (capital et intérêts) est intégralement remboursé par la Région concernée.

Dans ce cadre, le solde non consommé du préfinancement relatif à la construction d’un parking à Louvain-la-Neuve, arrivé à son terme, a été affecté au financement d’une partie des investissements pour le RER en Wallonie (gares et points d’arrêts sur les lignes 161 et 124) suite à la conclusion d’une convention. Le montant principal du préfinancement sera remboursé à partir de 2026 via un prélèvement du financement complémentaire pour le RER et les infrastructures prioritaires, les intérêts seront remboursés par la Région wallonne.

La convention de coopération précitée prévoit en outre les cofinancements suivants :

- la construction d’une nouvelle voirie de désenclavement en vue de l’amélioration de l’accessibilité des abords de la gare de Malines, ainsi que le réaménagement des espaces publics (accord du 19 décembre 2008) via un contrat de financement avec la SNCB.
- l’intégration d’une gare routière dans la gare de Mons (accord du 1^{er} mars 2010) ainsi que dans la gare de Namur (accord du 4 septembre 2012) par un contrat de financement avec la SNCB.

Pour la gare de Namur, le plafond maximal de financement prévu par la convention a été atteint en 2022. Conformément aux dispositions contractuelles, le solde du financement au 31 décembre 2022 a été converti en une créance long terme à annuités constantes de 12,4 M€, dont l’échéance est fixée au 31 décembre 2026.

Pour la gare de Mons, la clôture définitive du cofinancement est prévue dans le courant de 2026.

- la réalisation d’une remise pour trams pour De Lijn à Ostende (convention de coopération conclue le 14 décembre 2010 avec la Région Flamande et De Lijn). A la fin des travaux (31.05.2016), la remise a été mise à disposition de De Lijn pour une période de 15 ans via un contrat de location-financement.

A mentionner encore que dans le cadre du Plan Stratégique Pluriannuel d’Investissement, un cofinancement régional est prévu avec la Région flamande pour le financement de projets de combi-mobilité et la prolongation de quais dans les gares de la ligne 19 Mol – Neerpelt – Hamont dans le cadre de l’électrification de la ligne.

Transactions avec parties liées effectuées dans des conditions autres que celles du marché

En application de l’Arrêté Royal du 10 août 2009, la SNCB est appelée à communiquer des informations complémentaires au sujet des transactions significatives avec des parties liées effectuées dans des conditions autres que celles du marché, notamment avec des sociétés qui remplissent plus d’un critère visé à l’article 1:24, §1^{er}, alinéa premier du Code des Sociétés.

A titre de prudence, il est précisé également qu’aucune transaction significative n’est effectuée à des conditions autres que celles du marché avec des entreprises dont l’Etat, détenteur de 100% des actions représentatives du capital de la SNCB, n’est pas, directement ou indirectement, entièrement

propriétaire. Aucune transaction significative n'a non plus été effectuée à des conditions autres que celles du marché avec les membres des organes de gestion et de direction et les personnes qui leur sont liées.

Conformément à l'article 3:6, 9° du code des sociétés, la SNCB confirme l'indépendance et la compétence en matière de comptabilité et d'audit d'au moins un membre de son comité d'audit.

Corporate Governance

Introduction

Les statuts de la SNCB sont fortement déterminés par son statut juridique de Société Anonyme de droit public. A ce titre, la SNCB est en premier lieu soumise à la loi du 21 mars 1991 portant réforme de certaines entreprises publiques économiques. Pour les matières non visées par cette loi, elle est soumise au Code des Sociétés.

La période actuelle est marquée par l'urgence climatique et environnementale, par une attention accrue pour la diversité et l'inclusion ainsi que par la nécessité d'une gestion transparente. Dans un tel contexte, la nouvelle directive sur les rapports de durabilité des entreprises (CSRD) et la Corporate Governance constituent un enjeu majeur et requièrent la plus grande attention et l'application des règles les plus transparentes. La SNCB, en tant qu'entreprise publique, s'inscrit résolument dans ce mouvement de responsabilisation, de bonne gestion et de meilleur contrôle de ses activités. Du fait de ses missions de service public, de son importance économique et de sa visibilité, les attentes sont particulièrement fortes vis-à-vis de la SNCB dont la responsabilité sociétale se trouve directement engagée vis-à-vis de son actionnaire de référence, l'Etat, et de ses clients, les citoyens qui prennent le train.

Déclaration de gouvernance d'entreprise

En ce qui concerne les règles de gouvernance d'entreprise, la SNCB se conforme au code de référence imposé par l'arrêté royal du 12 mai 2019 (M.B. du 17 mai 2019), sauf dispositions contraires de la loi du 21 mars 1991 portant réforme de certaines entreprises publiques économiques.

Pour mener à bien ses missions, la SNCB s'appuie non seulement sur son Conseil d'Administration, mais également sur trois comités spécialisés, le Comité d'Audit, le Comité de Nominations et de Rémunération et le Comité d'Orientation RER, ainsi que sur le Comité de Direction ou encore d'autres comités ou commissions de concertation sociale tels que :

- le Comité de Pilotage
- la Commission Paritaire Nationale
- le Comité d'Entreprise Stratégique,

sans oublier les instances de contrôle comme le Commissaire du Gouvernement ou le Collège des Commissaires.

L'ampleur des défis et priorités face auxquels la SNCB se trouve nécessite un alignement absolu, une participation et une implication de toutes les activités opérationnelles et de support, tant dans la préparation que dans l'exécution des décisions. Dans ce cadre et sans porter préjudice à ses compétences et à sa composition définies par la loi, le Comité de Direction du 21 août 2018 a décidé de mettre en place un Executive Committee.

Pour une description plus détaillée de la structure de gestion et des règles de fonctionnement des organes de gestion, il est renvoyé à la Charte de Corporate Governance publiée sur le site internet de la SNCB (www.sncb.be).

Dérogation au Code belge de gouvernance d'entreprise 2020

La SNCB se conforme aux principes et dispositions du Code belge de gouvernance d'entreprise 2020, à l'exception :

- du principe 1 qui stipule que la Société adopte explicitement une structure de gouvernance et communique clairement son choix. En fait, la structure de gouvernance de la SNCB est définie par la loi du 21 mars 1991 et il s'agit d'une structure spécifique avec un Conseil d'Administration qui a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social et un Comité de Direction qui est chargé de la gestion journalière ;
- des dispositions 2.9 et 2.10 qui stipulent que le Conseil engage et licencie le CEO et assure un plan de succession du CEO. L'article 162 quater de la loi du 21 mars 1991 prévoit que l'administrateur délégué est nommé et révoqué par le Roi par arrêté délibéré en Conseil des Ministres ;
- les dispositions 3.4 et 3.5 qui prévoient que le Conseil d'Administration comprend au moins 3 administrateurs indépendants ainsi que les critères auxquels il faut satisfaire pour être un administrateur indépendant. L'article 162 bis de la loi du 21 mars 1991 prévoit que deux administrateurs répondent aux critères définis par le Code des Sociétés pour être considérés comme administrateur indépendant. La loi exclut explicitement un des critères énumérés dans la disposition 3.5 à savoir le critère 5.b. ;
- la disposition 4.19 qui stipule que le Conseil institue un Comité de Nomination composé majoritairement d'administrateurs non exécutifs indépendants. L'article 161 ter prévoit que le Comité de Nomination et de Rémunération est composé de quatre administrateurs, dont le président du Conseil d'Administration qui le préside et l'administrateur délégué.
- Les dispositions 2.13, 4.21, 4.22, 5.1 à 5.6 qui établissent des procédures et des critères de sélection, qui règlent l'intervention le Comité de Nomination et de Rémunération dans la nomination des administrateurs non exécutifs, qui prévoient que le mandat d'administrateur n'excèdera pas 4 ans. L'article 162 bis §3 de la loi de 1991 prévoit que les mandats des administrateurs de la SNCB ont une durée de 6 ans. L'article 162 §2 prévoit que les administrateurs sont nommés par la Roi par arrêté délibéré en Conseil des ministres et sont choisis en fonction de la complémentarité de leurs compétences, à l'exception des deux administrateurs indépendants qui sont nommés par l'assemblée générale. Le Règlement d'Ordre Intérieur prévoit que 6 mois avant l'échéance des mandats, le président du Conseil adresse un courrier au Ministre de Tutelle pour l'informer de l'échéance et l'inviter à prendre les mesures nécessaires.

1. Conseil d'Administration

Composition

La composition du Conseil d'Administration et la nomination des administrateurs sont réglées par l'article 162 bis de la loi du 21 mars 1991 et l'arrêté royal du 25 décembre 2016.

En 2025, le Conseil d'Administration était composé comme suit :

| | |
|---------------------------------|--|
| <u>Président</u> : | Thibaut GEORGIN |
| <u>Administrateur Délégué</u> : | Sophie DUTORDOIR |
| <u>Administrateurs</u> : | Filip BOELAERT, Chanelle BONAVENTURE (à partir du 7 novembre 2025), Emmanuel DOUETTE, Martine DUREZ, Déborah GERADON (jusqu'au 4 octobre 2025), Laurence GLAUTIER, Olivier HENRY (à partir du 23 juillet 2025), Laurent LEVEQUE (jusqu'au 30 juin 2025), Eric MERCENIER, An POOT, Daan SCHALCK, Dirk STERCKX, Wouter VAN BESIEN, Bart VAN CAMP ; |
| <u>Secrétaire</u> : | Nathalie BOULANGER |

Les représentants des Régions au sein du Conseil, nommés conformément à l'AR du 25 avril 2014 relatif à la représentation des Régions dans les Conseils d'administration d'Infrabel et de la SNCB et dans le Comité d'orientation RER de la SNCB, sont :

| | |
|-------------------|--------------------|
| M. Filip BOELAERT | Région flamande |
| Mme Martine DUREZ | Région wallonne |
| M. Eric MERCENIER | Région bruxelloise |

Le mandat des administrateurs a pris cours le 3 mai 2021 à l'exception :

- du mandat des 3 administrateurs représentant les Régions et de M. VAN CAMP qui a pris cours le 1^{er} janvier 2017
- du mandat de M. SCHALCK qui a pris cours le 10 mai 2021,
- du mandat de Mme DUTORDOIR qui a été renouvelé à la date du 7 mars 2023,
- du mandat de M. DOUETTE qui a remplacé M. DEWEZ en date du 4 octobre 2024,
- du mandat de M. HENRY qui a remplacé M. LEVEQUE en date du 23 juillet 2025,
- du mandat de Mme BONAVENTURE qui a remplacé Mme GERADON en date du 7 novembre 2025.

Les mandats ont un terme de 6 ans et, pour les postes devenus vacants avant terme, les administrateurs sont nommés pour achever le mandat en cours.

Le mandat des administrateurs représentant les Régions et de M. VAN CAMP a donc pris fin le 31 décembre 2022. Les administrateurs concernés poursuivent leur mandat en vue d'assurer la continuité de l'administration de la société jusqu'à leur remplacement.

Fonctions principales exercées en dehors de la SNCB par les administrateurs non-exécutifs :

- M. GEORGIN, Founding partner and Managing consultant Igneos srl, administrateur de sociétés ;
- M. BOELAERT, administrateur délégué Vlaamse Waterweg nv., administrateur délégué LOM Vlaanderen nv. ;
- Mme BONAVENTURE, formatrice FOREM, conseillère communale Ville Herve et administratrice de sociétés ;
- M. DOUETTE, bourgmestre de Hannut ;
- Mme DUREZ, administratrice de sociétés ;
- Mme GERADON, bourgmestre de Seraing ;
- Mme GLAUTIER, membre Comité de Direction de Wallonie Entreprendre (WE) et directrice générale de WE International ;
- M. HENRY, expert senior Agence du Numérique ;
- M. LEVEQUE, Secrétaire général de la délégation belge au Parlement européen ;
- M. MERCENIER, directeur de cabinet du Ministre-Président de la Région de Bruxelles-Capitale.
- Mme POOT, coordinatrice équipe Duurzame Personenmobiliteit, Departement Mobiliteit en Openbare werken ;
- M. SCHALCK, administrateur de sociétés ;
- M. STERCKX, administrateur de sociétés ;
- M. VAN BESIEN, coordinateur de la banque durable et éthique à la VDK Bank ;
- M. VAN CAMP, Directeur Omgeving Beheersmaatschappij Antwerpen Mobiel SA.

Fonctionnement - Fréquence des réunions

L'article 10 des statuts stipule que le Conseil se réunit aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige et, au moins, quatre fois par an.

Durant l'année 2025, le Conseil s'est réuni 13 fois. Le taux moyen de présence est de 73,6 %. Les participations individuelles sont reprises dans le rapport de rémunération.

Dans les cas exceptionnels, dûment justifiés par l'urgence et l'intérêt social, les décisions du Conseil d'Administration peuvent être prises par consentement unanime des administrateurs, exprimé par écrit.

Cette procédure n'a pas été suivie en 2025.

Compétences

Le Conseil d'Administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social de l'entreprise publique. Il contrôle la gestion assurée par le Comité de Direction. Le Comité de Direction fait régulièrement rapport au Conseil.

En 2025, le Conseil d'Administration a pris des décisions sur et assuré le suivi d'un certain nombre de dossiers importants parmi lesquels :

- le suivi de la performance des engagements du Contrat de Service Public et le dialogue de performance ainsi que les dossiers de productivité ;
- la performance opérationnelle (e.a. ponctualité, satisfaction des voyageurs) ;
- le dossier d'achat du matériel roulant AM 30 ;
- le rapport du Comité des Sages sur la déportation et le plan d'actions SNCB ;
- le dossier Lineas ;
- le plan de transport 2026-2029 ;
- le plan quinquennal RER 2026-2030 ;
- la convention de transport avec Infrabel ;
- le lancement de la nouvelle gamme tarifaire, l'adaptation tarifaire de février 2026 et la politique anti-fraude de la SNCB ;
- le contrôle interne ;
- l'ESG et la préparation du reporting 2025;
- la cybersécurité et la réglementation NIS2 ;
- la stratégie en énergie ;
- la politique RH (recrutements, absentéisme, bien-être, diversité), le dialogue social et le suivi des mesures gouvernementales sur les pensions, la contractualisation, le transfert d'activités de Hr Rail et la co-tutelle sur Securail ;
- l'intégration de Train World et des services corporate d'Ypto au sein de la SNCB.

Intérêt opposé de nature patrimoniale

En 2025, la procédure telle que prescrite à l'article 7:96 CSA n'a trouvé application en aucun cas.

2. Comité d'Audit

En 2025, le Comité d'Audit était composé comme suit :

| | |
|----------------------|---|
| <u>Président</u> : | Dirk STERCKX |
| <u>Membres</u> : | Martine DUREZ, Laurence GLAUTIER et An POOT |
| <u>Secrétariat</u> : | Nathalie BOULANGER |

Conformément à l'article 3:6 §1, 9° du CSA, le rapport de gestion doit justifier de l'indépendance et de la compétence en matière de comptabilité et d'audit d'au moins un membre du comité d'audit. Mme Martine DUREZ possède un diplôme d'Ingénieur commercial Solvay et de Docteur en Sciences Economiques appliquées de l'U.L.B. Elle a enseigné à l'UMons, en tant que Professeur Ordinaire et responsable de la Chaire d'« Analyse et de Gestion Financières » avant de devenir CFO, puis Présidente du conseil d'administration de Bpost. Elle a été membre de comités économiques et scientifiques tels que la Commission des Normes comptables, le Conseil supérieur du Revisorat d'Entreprises, le Conseil de Surveillance de la Commission bancaire... Elle a également occupé des fonctions comme Régente de la BNB et expert auprès d'un Ministre des Entreprises Publiques.

L'existence du Comité d'Audit est prévue par la loi du 21 mars 1991 à l'article 161 ter.

Le Comité d'Audit assume les tâches que lui confie le Conseil d'Administration. En outre, il a pour mission d'assister le Conseil d'Administration par l'examen d'informations financières, notamment les comptes annuels, le rapport de gestion et les rapports intermédiaires. Il s'assure également de la fiabilité et de l'intégrité des rapports financiers en matière de gestion des risques.

Le Comité se réunit à intervalles réguliers. Le président du Comité peut convoquer des réunions spéciales afin que le Comité puisse mener à bien sa mission.

Durant l'année 2025, le Comité d'Audit s'est réuni 9 fois. Le taux moyen de présence est de 100 %. Les participations individuelles sont reprises dans le rapport de rémunération.

3. Comité de Nominations et de Rémunération

En 2025, le Comité de Nominations et de Rémunération était composé comme suit :

| | |
|----------------------|--|
| <u>Président :</u> | Thibaut GEORGIN |
| <u>Membres :</u> | Sophie DUTORDOIR, Laurent LEVEQUE (jusqu'au 30 juin 2025), Olivier HENRY (à pd 5 septembre 2025) et Daan SCHALCK |
| <u>Secrétariat :</u> | Nathalie BOULANGER |

L'existence du Comité de Nominations et de Rémunération est prévue par la loi du 21 mars 1991 à l'article 161 ter.

Le Comité rend un avis sur les candidatures proposées par l'administrateur délégué en vue de la nomination des membres du Comité de Direction. Il fait des propositions au Conseil au sujet de la rémunération et des avantages accordés aux membres du Comité de Direction et aux cadres supérieurs et suit ces questions de manière continue. Il assume également les tâches que le Conseil d'Administration lui confie.

Le Comité se réunit aussi souvent que l'exige l'intérêt de la Société.

En 2025, le Comité de Nominations et de Rémunération s'est réuni 2 fois. Le taux moyen de présence est de 100 %. Les participations individuelles sont reprises dans le rapport de rémunération.

4. Comité d'orientation RER

En 2025, le Comité d'Orientation RER était composé comme suit :

| | |
|----------------------|---|
| <u>Président</u> : | Sophie DUTORDOIR |
| <u>Membres</u> : | Filip BOELAERT, Emmanuel DOUETTE, Martine DUREZ, Eric MERCENIER, et Wouter VAN BESIEN |
| <u>Secrétariat</u> : | Nathalie BOULANGER |

L'existence du Comité d'Orientation RER est prévue par la loi du 21 mars 1991 aux articles 161 sexies à 161 octies.

Le Comité d'Orientation RER établit une proposition de plan quinquennal relative à l'exploitation du RER qui sera soumise à l'approbation du Conseil d'Administration. Il rend chaque année un rapport sur la mise en œuvre du plan quinquennal et formule des recommandations sur celle-ci. De sa propre initiative ou à la demande du Conseil d'Administration, il rend un avis préalable sur les propositions de décisions relatives à l'exploitation du RER.

En 2025, le Comité d'Orientation RER s'est réuni 3 fois. Le taux moyen de présence est de 83,3 %. Les participations individuelles sont reprises dans le rapport de rémunération.

5. Comité de Direction – Executive Committee

Comité de Direction

En 2025, le Comité de Direction était composé comme suit :

| | |
|------------------------------|--|
| <u>Président</u> : | Sophie DUTORDOIR . |
| <u>Directeurs Généraux</u> : | Patrice COUCHARD (Stations) Renaud LORAND (Finance/Strategy & Legal) Koen KERCKAERT (Passenger Transport & Security) |
| <u>Secrétariat</u> : | Nathalie BOULANGER |

La composition du Comité de Direction est régie à l'article 162 quater de la loi du 21 mars 1991.

Le Comité de Direction est chargé de la gestion journalière et de la représentation en ce qui concerne cette gestion, de même que de l'exécution des décisions du Conseil d'Administration. Les membres du Comité de Direction forment un collège. Ils peuvent se répartir les tâches.

Les réunions du Comité de Direction se tiennent en principe chaque semaine, d'ordinaire le mardi.

En 2025, le Comité de Direction s'est réuni 46 fois.

Le Collège est composé de quatre membres dont deux sont nommés par la Cour des Comptes parmi ses membres et les deux autres sont nommés par l'Assemblée Générale parmi les membres de l'Institut des Réviseurs d'entreprises.

L'Assemblée Générale de la SNCB du 31 mai 2023 a approuvé la désignation, pour les exercices sociaux 2023 à 2025, de KPMG et BDO pour le contrôle externe des comptes statutaires et consolidés de la SNCB et a approuvé leur rémunération.

Les membres du Collège des Commissaires pour le contrôle des comptes statutaires sont :

Président : KPMG, représentée par M. Tanguy LEGEIN
Membres : Pierre RION, Rudy MOENS et BDO, représentée par Michael DELBEKE

Les Commissaires-réviseurs pour le contrôle des comptes consolidés sont M. LEGEIN au nom de KPMG et M. DELBEKE au nom de BDO.

8. Mandats dans les filiales et sociétés à participation

Sociétés dans lesquelles la SNCB détient une participation et où des membres des organes de gestion ou du personnel désignés sur proposition de la SNCB exercent un mandat. Au 31 décembre 2025, la SNCB détenait une participation directe dans 16 sociétés.

Les membres des organes de gestion ou du personnel ayant exercé des mandats au cours de l'exercice 2025 sont :

| | |
|----------------|---|
| Mme ANNANE | administratrice de Belgian Mobility Company. |
| Mme BLANCKAERT | administratrice de Train World (jusqu'au 28 mars 2025) |
| M. COUCHARD | administrateur de Train World (jusqu'au 28 mars 2025) et d'Ypto |
| M. DE DECKER | administrateur de Rail Facilities. |
| M. DENUIT | président de Train World (jusqu'au 28 mars 2025) |
| M. DUBOIS | administrateur de Train World (jusqu'au 28 mars 2025) |
| Mme DUTORDOIR | administratrice de Hr Rail |
| M. GUSTIN | administrateur d'YPTO et de Terminal Athus |
| Mme HOOFT | administratrice de Eurail GIE et de Eurail BV |
| M. HUYBRECHTS | Président d'Ypto, administrateur de Belgian Mobility Company et président de Bene Rail International. |
| Mme JONCKHEERE | administratrice d'Optimobil Belgium |
| Mme LAUWEREYS | vice-présidente d'Eurofima et administratrice de Bene Rail International |
| M. LORAND | administrateur d'Eurostar Group et de Eurostar SRL |
| M. PIRON | Administrateur d'Eurostar Group et de Railteam et de Bene Rail International |
| M. RULMONT | administrateur délégué d'YPTO (jusqu'au 17 novembre 2025) |
| Mme VAN CAUTER | administratrice de K.EUR Development |
| Mme VAN GOOLEN | administratrice de Railteam |
| M. VERHOEVEN | administrateur du Bureau Central de Clearing |

Rapport de Rémunération

Le présent rapport est établi en application de l'article 17 de la loi du 21 mars 1991 portant réforme de certaines entreprises publiques économique qui prévoit que le Comité de Nominations et de Rémunération établit annuellement un rapport relatif aux rémunérations qui sera inséré dans le rapport de gestion et qui contient les informations figurant dans le rapport visé à l'article 3:6 §3 du Code des Sociétés et Associations.

1 Rémunération des membres du Conseil d'Administration

1.1 Politique de rémunération

L'article 162quinquies §2 de la loi du 21 mars 1991 stipule que l'assemblée générale détermine la rémunération des membres du Conseil d'Administration sur proposition du Comité de Nominations et de Rémunération.

L'Assemblée Générale du 31 mai 2006 a fixé les principes, exposés ci-dessous, afin de déterminer les rémunérations des administrateurs à l'exception de l'administrateur délégué qui ne perçoit pas de rémunération ou de jetons de présence comme membre du Conseil d'Administration et des Comités.

A partir de 2025, l'indemnité annuelle pour frais de fonctionnement est intégrée dans la base imposable.

La rémunération brute du président se compose d'une partie annuelle fixe qui s'élève à € 39 200, d'une partie variable constituée par les jetons de présence aux réunions et d'une indemnité annuelle pour frais de fonctionnement de € 2 400.

La rémunération brute des autres administrateurs se compose d'une partie annuelle fixe de € 13 600, d'une partie variable constituée par les jetons de présence aux réunions et d'une indemnité annuelle pour frais de fonctionnement de € 1 200.

Les jetons de présence sont de :

- € 500 par Conseil;
- € 400 par réunion de Comité dont ils sont membres.

La présence aux réunions est une condition nécessaire à l'obtention du jeton de présence.

Les administrateurs ne perçoivent pas de rémunération basée sur les résultats tels des primes ou des plans d'intéressement à long terme, ni des avantages en nature, ni des avantages liés aux plans de pension.

1.2 Rémunération de 2025

| <i>Rémunération brute des administrateurs en 2025 (hors indemnité pour frais de fonctionnement)</i> | | <i>Présence aux réunions</i> | | | |
|---|---------|------------------------------|-----|-------|-------|
| | | CA | CNR | Audit | CoRER |
| | | /13 | /2 | /9 | /3 |
| T. GEORGIN | 48900 | 13 | 2 | | |
| C. BONAVENTURE | 3466,67 | 2/3 | | | |
| E. DOUETTE | 18700 | 7 | | | 1 |
| D. GERADON | 13600 | 5/10 | | | |
| L. GLAUTIER | 24400 | 12 | | 9 | |
| O. HENRY | 9900 | 5/6 | | | |
| L. LEVEQUE | 10700 | 5/7 | 2 | | |
| A. POOT | 24400 | 12 | | 9 | |
| D. SCHALCK | 21100 | 11 | 2 | | |
| D. STERCKX | 24900 | 13 | | 9 | |
| W. VAN BESIEN | 21600 | 12 | | | 2 |
| B. VAN CAMP | 14800 | 0 | | | |
| F. BOELAERT | 22000 | 12 | | | 3 |
| M. DUREZ | 26100 | 13 | | 9 | 3 |
| E. MERCENIER | 22000 | 12 | | | 3 |

2 Rémunération des membres du Comité de Direction

2.1 Politique de rémunération

La procédure suivie en vue de fixer la rémunération des membres du Comité de Direction est conforme à l'article 161 ter, §4, 2^{ème} alinéa de la loi du 21 mars 1991 : « Le Conseil d'administration détermine, sur proposition du Comité de Nominations et de Rémunération, la rémunération et les avantages accordés aux membres du Comité de Direction et aux cadres supérieurs. Il suit ces questions de manière continue. »

La rémunération de l'administrateur délégué et des directeurs généraux tient compte de la décision prise par le Gouvernement concernant les salaires dans les entreprises publiques.

Rémunération de l'administrateur délégué

La rémunération, composée d'une partie fixe et d'une partie variable, ainsi que les avantages liés à la fonction sont définis dans une convention particulière négociée avec le Conseil d'Administration.

Le montant brut de la rémunération fixe s'élève à € 230 000 par an et est payé en douze tranches mensuelles de € 19 166,67. Ce montant est indexé (base = indice santé novembre 2013).

La rémunération variable s'élève à maximum € 60 000 bruts par an (base = indice santé novembre 2013). Le montant exact est fixé par le Conseil d'Administration sur base des objectifs que celui-ci spécifie. Le Conseil d'Administration évalue les objectifs une fois par an.

Rémunération des directeurs généraux

Le système de rémunération comprend :

1. une partie fixe qui est définie dans une convention particulière négociée avec le Conseil d'Administration;
2. une partie variable qui est déterminée sur base de la réalisation d'objectifs individuels, fixés préalablement par l'administrateur délégué et qui intègrent les engagements de l'entreprise dans le cadre du Contrat de Service Public, ainsi que de la réalisation des objectifs collectifs de l'entreprise. Une évaluation est réalisée une fois par an par l'administrateur délégué et elle est soumise au Comité de Nominations et de Rémunération.

Sur proposition du Comité de Nomination et de Rémunération, le Conseil d'Administration du 24 février 2025 a approuvé les objectifs collectifs pour 2025 comme étant les 12 KPI's du Contrat de Service Public (e.a. la ponctualité, la satisfaction voyageurs, l'info voyageurs, l'immobilisation du matériel, le CO² footprint) à concurrence de 70 %, l'EBITDA d'exploitation récurrent à concurrence de 20 % et l'absentéisme à concurrence de 10 %.

La partie variable représente en moyenne 25 % de la rémunération totale.

Le pécule de vacances, la prime annuelle et les autres allocations et indemnités éventuelles sont déterminés selon les dispositions réglementaires applicables. Les directeurs généraux pour lesquels les règles régissant le contrat de travail s'appliquent bénéficient d'une assurance-groupe et d'une assurance hospitalisation.

Les directeurs généraux ne perçoivent pas de rémunération sous forme d'actions, d'options sur actions ou autres droits d'acquérir des actions.

Dispositions en matière de recouvrement

Le contrat ne comprend pas de dispositions relatives à un droit de réclamation, en faveur de l'entreprise, de la rémunération variable vis-à-vis des membres du Comité de direction, si celle-ci a été accordée sur base d'informations financières incorrectes.

Vu que les KPI pour la détermination de la rémunération variable ne dépendent pas principalement d'informations financières, il n'est pas jugé nécessaire de prévoir une telle disposition.

Dispositions en matière de pension

Pour l'administratrice déléguée, aucun plan de pension complémentaire et aucune assurance groupe n'est prévue.

Pour les directeurs généraux statutaires, aucun plan de pension complémentaire et aucune assurance groupe n'est prévue. En cas de départ à la retraite ou de décès au cours ou à l'expiration de l'exercice du mandat, le traitement servant de base au calcul de la pension de retraite (ou de survie) de la personne exerçant ou ayant exercé les fonctions de directeur général sera fixé comme suit : le mois précédant le départ à la retraite ou le mois du décès en service, un traitement tenant compte de la durée des services accomplis, tant dans les fonctions inférieures que dans celles de directeur général sera alloué ; il se composera par conséquent de la somme de deux quotités :

- a. une quotité égale au produit du dernier traitement global atteint par l'intéressé dans la fonction inférieure au moment de sa mise à la retraite (ou de son décès en service) par une fraction dont le dénominateur représente le nombre total d'années de service et le numérateur de ce même nombre d'années, abstraction faite des services rendus en qualité de directeur général;
- b. une quotité égale au produit du dernier traitement global acquis en qualité de directeur général par une fraction dont le dénominateur représente le nombre total d'années de service et le numérateur le nombre d'années accomplies en tant que directeur général.

Pour les directeurs généraux contractuels : la convention particulière prévoit une assurance de groupe qui est habituellement en vigueur dans le règlement d'assurance applicable aux cadres supérieurs contractuels des Chemins de fer belges.

Dispositions en matière d'indemnité de départ

S'il est mis fin prématurément à son contrat pour une autre raison que pour faute grave, l'administrateur délégué a droit à une indemnité de 12 mois de la partie fixe de sa rémunération.

S'il est mis fin prématurément à leur contrat pour une autre raison que pour faute grave, les directeurs généraux contractuels ont droit à une indemnité équivalente à 12 mois de la rémunération totale.

Pour les directeurs généraux statutaires, il est prévu qu'en cas de démission au cours du mandat ou de non-renouvellement de celui-ci, ils sont replacés dans le grade de directeur et rémunérés selon les conditions pécuniaires liées à ce grade.

2.2 Rémunération de 2025

Au cours de l'exercice 2025, la rémunération brute globale attribuée à Mme DUTORDOIR, administratrice déléguée, s'élève à :

- Partie fixe 2025 : € 309 594,48
- Partie variable pour l'exercice 2024 : € 81 246,49

Il n'y a pas d'avantages en nature, ni d'assurance groupe ou d'assurance hospitalisation.

Au cours de l'exercice 2025, la rémunération brute globale attribuée aux directeurs généraux s'élève à :

- Partie fixe 2025 : € 734 590,38
- Partie variable pour l'exercice 2024 : € 181 110,42
- Autres composantes de la rémunération :
 - Avantage en nature (voiture, téléphone) : € 7 602,27
 - Assurance groupe : € 61 658,22
 - Assurance accident de travail et assurance hospitalisation : € 2 045,56

3 Evolution de la rémunération et de la performance de l'entreprise

3.1 Evolution annuelle de la rémunération

| Rémunération brute totale par année (en €) | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| Administrateurs | 310 299,95 | 308 722,21 | 285 100 | 272 011,11 | 306 566,67 |
| Administrateur délégué | 319 038,15 | 340 192,44 | 363 762,54 | 377 130,84 | 390 840,97 |
| Autres membres du Comité de direction | 770 900,23 | 815 969,35 | 857 907,54 | 893 308,82 | 915 700,80 |

3.2 Evolution annuelle de la performance de l'entreprise

Fin décembre 2022, la SNCB a conclu avec l'Etat un Contrat de Service Public pour la période 2023-2032 qui prévoit un pilotage de la performance de l'entreprise sur base d'un large set d'indicateurs dont 12 indicateurs de performance sont utilisés pour calculer le bonus/malus, qui sanctionne positivement ou négativement, au plan financier, la performance de la SNCB. Le Contrat de Service Public donne la définition de chaque indicateur, qui peut être différente de celle des indicateurs utilisés jusque fin 2022. Le Contrat fixe également, pour chacun des 12 indicateurs, les valeurs à atteindre pour chacune des années entre 2023 et 2027 et pour l'échéance du Contrat en 2032.

Dès lors, le tableau des indicateurs repris jusqu'à présent dans le rapport de rémunération continue de figurer de ce rapport avec les données jusque 2022 pour constituer l'historique sur 5 ans. A partir de 2023, le tableau reprend les indicateurs du Contrat de Service Public selon les nouvelles définitions et l'EBITDA avec une comparaison avec les valeurs de 2022.

| | 2021 | 2022 |
|---|--------------|------------|
| <i>Ponctualité sans neutralisation</i> | 92,6 % | 89,2 % |
| <i>Ponctualité – nombre de minutes à charge de la SNCB dans les relations</i> | 414 772 | 606 404 |
| <i>Qualité du service ressentie par les clients</i> | 7,68 | 7,51 |
| <i>EBITDA d'exploitation récurrent</i> | € - 98,1 mio | € 32,4 mio |
| <i>Nombre de voyageurs</i> | 171,8 mio | 227,4 mio |
| <i>Production réalisée en trains-km</i> | 78,88 mio | 78,02 mio |

| Indicateurs | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|--|----------------|----------------|----------------|-------------|
| <i>Satisfaction client (12 dimensions)</i> | 7,26 | 7,17 | 7,16 | 7,25 |
| <i>Taux de suppression totale de trains à charge SNCB</i> | 0,65 % | 0,59 % | 0,52% | 0,55% |
| <i>Passagers.km (# million)</i> | 9684,4 | 10441,12 | 10394 | 10279,8 |
| <i>Correspondances planifiées réalisées</i> | 1941 87,3 % | 1941 85,9 % | 1924 87,4 % | 1906 90% |
| <i>Ponctualité du trafic intérieur de voyageurs SNCB</i> | 89,2 % | 87,5 % | 89,7 % | 91,6% |
| <i>Minutes de retard à charge SNCB (par relation)</i> | 659 845 | 724 747 | 566 634 | 541628 |
| <i>Information voyageur en situation perturbée</i> | 80,5 % | 85,5 % | 97,9 % | 98,5% |
| <i>Taux d'indisponibilité du matériel roulant pour la planification de l'Offre de Service de Référence</i> | 25,3 % | 24 % | 23,80 % | 22,9% |
| <i>Gares accessibles en autonomie</i> | 97 | 103 | 116 | 132 |
| <i>Places de parking Vélos</i> | 124 117 | 126 777 | 127 868 | 131 034 |
| <i>Autos</i> | 74 886 | 75 436 | 75 692 | 75 655 |
| <i>Énergie traction (Wh/ton.km)</i> | 38,35 | 36,69 | 36,74 | 36,84 |
| <i>CO2 footprint (kt, train.km constant)</i> | 247 | 244 | 170,82 | 186,82 |
| <i>EBITDA d'exploitation récurrent</i> | € 32,4 mio | € 142,2 mio | € 129,5 mio | 54,2 mio |

3.3 Evolution annuelle de la rémunération moyenne des salariés

| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Effectif (ETP) | 16 027,30 | 15 618,03 | 15 778,03 | 16 027,69 | 16 209,81 |
| Salaire brut moyen par salarié ⁱ | 54 245,09 | 58 570,69 | 63 088,13 | 65 381,79 | 66 479,51 |

Le rapport entre la rémunération la plus élevée des membres de la direction et la rémunération la plus basse (en équivalent temps plein) des salariés est 1/12,16.

4 Mandats dans les filiales et sociétés à participation

Le Conseil du 25 février 2005 a décidé que les mandats d'administrateur dans les filiales, exercés par des membres du personnel du Groupe SNCB, ne sont pas rémunérés. Cela a été confirmé dans la Charte de Gouvernance des filiales qui a été adoptée par le Conseil d'Administration en mai 2015.



Sophie DUTORDOIR
Administratrice déléguée



Thibaut GEORGIN
Président du Conseil d'Administration

ⁱ Tous les montants bruts liquidés au personnel sont pris en considération, à l'exception des indemnités de préavis.
En ce qui concerne les matricules, seuls ceux ayant une année complète de rémunération sont pris en considération. Pour qu'une année soit considérée comme complète, il faut qu'il y ait eu paiement de la prime annuelle, du pécule de vacances, des primes de productivité et/ou de gestion.
Sont donc exclus, ceux qui ont été recrutés durant l'année de référence ainsi que ceux qui n'ont pas reçu les paiements des éléments précités : le solde de la prime annuelle, le pécule de vacances et les primes de gestion.
Sont également exclus du calcul les ouvriers non-statutaires, car leur pécule de vacances est payé par l'ONVA.
En ce qui concerne le personnel non-statutaires les valeurs ETP ont été corrigées en fonction des mois d'absence non rémunérés relatives à des maladies.
Les membres du Comité de direction sont exclus de tous les calculs (en ce compris le calcul de la moyenne des 10 matricules avec les montants bruts les plus élevés).

Comptes annuels statutaires

**COMPTES ANNUELS ET/OU AUTRES DOCUMENTS
À DÉPOSER EN VERTU DU CODE DES SOCIÉTÉS
ET DES ASSOCIATIONS**

DONNÉES D'IDENTIFICATION (à la date du dépôt)

DÉNOMINATION: SNCB

 Forme juridique: Société anonyme, de droit public
 Adresse: Frankrijkstraat - Rue de France N°: 56 Boîte:
 Code postal: 1060 Commune: Saint-Gilles
 Pays: Belgique
 Registre des personnes morales (RPM) – Tribunal de l'entreprise de Bruxelles, néerlandophone
 Adresse Internet¹:
 Adresse e-mail¹:

Numéro d'entreprise 0203.430.576

DATE 26 / 04 / 2022 de dépôt du document le plus récent mentionnant la date de publication des actes
constitutif et modificatif(s) des statuts.

Ce dépôt concerne:

les COMPTES ANNUELS en EURO approuvés par l'assemblée générale du 29 / 05 / 2026
 les AUTRES DOCUMENTS

relatifs à

l'exercice couvrant la période du 01 / 01 / 2025 au 31 / 12 / 2025
 l'exercice précédent des comptes annuels du 01 / 01 / 2024 au 31 / 12 / 2024

Les montants relatifs à l'exercice précédent ~~ne sont pas~~² sont les mêmes² identiques à ceux publiés antérieurement.

Nombre total de pages déposées: 80 Numéros des sections du document normalisé non déposées parce que sans
objet:

¹ Mention facultative.
² Différence la mention inutile.

DUTORDOIR Sophie
Administrateur délégué

GEORGIN Thibaut
Président du Conseil d'Administration

**LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES
ET DÉCLARATION CONCERNANT UNE MISSION DE
VÉRIFICATION OU DE REDRESSEMENT COMPLÉMENTAIRE**

LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES

LISTE COMPLÈTE des nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) et fonction au sein de la société

| | |
|---|--|
| <i>Thibaut GEORGIN Rue Franz Merjay 123, 1050 Ixelles, Belgique</i> | <i>Président du Conseil d'Administration 03/05/2021 - 02/05/2027</i> |
| <i>Sophie DUTORDOIR Pelikaanhof 5, 3090 Overijse, Belgique</i> | <i>Administrateur délégué 07/03/2017 - 06/03/2029</i> |
| <i>Filip BOELAERT Durmestraat 11, 9220 Hamme, Belgique</i> | <i>Administrateur 01/01/2017 -</i> |
| <i>Emmanuel DOUETTE rue Joseph Kinnart 2, 4280 Hannut, Belgique</i> | <i>Administrateur 04/10/2024 - 31/05/2027</i> |
| <i>Martine DUREZ Avenue de Saint Pierre 34, 7000 Mons, Belgique</i> | <i>Administrateur 01/01/2017 -</i> |
| <i>Deborah GERADON Rue Solvay 90, 4100 Bonnelles, Belgique</i> | <i>Administrateur 03/05/2021 - 04/10/2025</i> |
| <i>Laurence GLAUTIER Beukenlaan 14, 3080 Tervuren, Belgique</i> | <i>Administrateur 23/02/2018 - 02/05/2027</i> |
| <i>Laurent LEVEQUE Rue du Château 4, 6140 Fontaine-l'Évêque, Belgique</i> | <i>Administrateur 03/05/2021 - 30/06/2025</i> |
| <i>Eric MERCENIER Avenue d'Andrimont 58, 1180 Bruxelles, Belgique</i> | <i>Administrateur 29/11/2019 -</i> |
| <i>An POOT Mechelsebaan 60, 3140 Keerbergen, Belgique</i> | <i>Administrateur 03/05/2021 - 02/05/2027</i> |
| <i>Daan SCHALCK Ravelijnstraat 3 boîte 201, 9000 Gent, Belgique</i> | <i>Administrateur 10/05/2021 - 31/05/2027</i> |
| <i>Dirk STERCKX Britspad 9, 8300 Knokke-Heist, Belgique</i> | <i>Administrateur 14/10/2013 - 02/05/2027</i> |
| <i>Wouter VAN BESIEN Sint-Mattheusstraat 3, 2140 Borgerhout (Antwerpen), Belgique</i> | <i>Administrateur 03/05/2021 - 02/05/2027</i> |
| <i>Bart VAN CAMP Tabaksvest 11, 2000 Antwerpen, Belgique</i> | <i>Administrateur 01/01/2017 -</i> |
| <i>Chanelle BONAVENTURE Rue du Trèfle 26, 4650 Herve, Belgique</i> | <i>Administrateur 07/11/2025 - 02/05/2027</i> |
| <i>Olivier HENRY rue Saint-Barthélémy 27, 6220 Fleurus, Belgique</i> | <i>Administrateur 23/07/2025 - 02/05/2027</i> |
| <i>Maarten Vanderhenst Mac Leodplein 11, 2050 Antwerpen, Belgique</i> | <i>Administrateur 27/03/2026 -</i> |

LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES (SUITE)

LISTE COMPLÈTE des nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) et fonction au sein de la société

BV BDO Bedrijfsrevisoren - Réviseurs d'Entreprises SRL

Commissaire

N°: 0431.088.289

31/05/2023 - 29/05/2026

DA VINCILAAN 9 boîte E6, 1930 Zaventem, Belgique

N° de membre: B00023

Représenté(es) par:

Michaël DELBEKE

(Réviseur d'Entreprises)

DA VINCILAAN 9 boîte E6, 1930 Zaventem, Belgique

N° de membre: A02323

KPMG Bedrijfsrevisoren BV/ KPMG Réviseurs d'Entreprises SRL

Commissaire

N°: 0419.122.548

31/05/2023 - 29/05/2026

Luchthaven Brussel Nationaal 1 boîte K, 1930 Zaventem, Belgique

N° de membre: B00001

Représenté(es) par:

Tanguy LEGEIN

(Réviseur d'Entreprises)

Luchthaven Brussel Nationaal 1 boîte K, 1930 Zaventem, Belgique

N° de membre: A02651

Pierre RION

Commissaire

(Conseiller)

01/07/2023 - 29/05/2026

Regentschapsstraat - Rue de la Régence 2, 1000 Bruxelles, Belgique

N° de membre: Rekenhof - Cour des comptes

Rudi MOENS

Commissaire

(Conseiller)

01/01/2023 - 29/05/2026

Regentschapsstraat - Rue de la Régence 2, 1000 Bruxelles, Belgique

N° de membre: Rekenhof - Cour des comptes

DÉCLARATION CONCERNANT UNE MISSION DE VÉRIFICATION OU DE REDRESSEMENT COMPLÉMENTAIRE

L'organe de gestion déclare qu'aucune mission de vérification ou de redressement n'a été confiée à une personne qui n'y est pas autorisée par la loi, en application de l'article 5 de la loi du 17 mars 2019 relative aux professions d'expert-comptable et de conseiller fiscal.

Les comptes annuels ~~XXXX~~ n'ont pas* été vérifiés ou corrigés par un expert-comptable certifié, par un réviseur d'entreprises qui n'est pas le commissaire.

Dans l'affirmative, sont mentionnés dans le tableau ci-dessous: les nom, prénoms, profession et domicile; le numéro de membre auprès de son institut et la nature de la mission:

- A. La tenue des comptes de la société**,
- B. L'établissement des comptes annuels**,
- C. La vérification des comptes annuels et/ou
- D. Le redressement des comptes annuels.

Si des missions visées sous A. ou sous B. ont été accomplies par des experts-comptables ou par des experts-comptables-fiscalistes, peuvent être mentionnés ci-après: les nom, prénoms, profession et domicile de chaque expert-comptable ou expert-comptable fiscaliste et son numéro de membre auprès de l'Institut des Conseillers fiscaux et des Experts-comptables (ICE) ainsi que la nature de sa mission.

| Nom, prénoms, profession, domicile | Numéro de membre | Nature de la mission (A, B, C et/ou D) |
|------------------------------------|------------------|--|
| | | |

* Biffer la mention inutile.

** Mention facultative.

COMPTES ANNUELS

BILAN APRÈS RÉPARTITION

| | Ann. | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|-----------|-------|-------------------------|-------------------------|
| ACTIF | | | | |
| Frais d'établissement | 6.1 | 20 | ..... | ..... |
| ACTIFS IMMOBILISÉS | | 21/28 | 9.743.198.438,48 | 9.475.515.534,52 |
| Immobilisations incorporelles | 6.2 | 21 | 359.535.803,32 | 291.880.305,18 |
| Immobilisations corporelles | 6.3 | 22/27 | 9.003.643.089,12 | 8.803.615.683,30 |
| Terrains et constructions | | 22 | 2.108.599.957,68 | 1.980.623.935,05 |
| Installations, machines et outillage | | 23 | 744.198.881,00 | 662.568.008,14 |
| Mobilier et matériel roulant | | 24 | 4.295.496.245,41 | 4.110.692.826,80 |
| Location-financement et droits similaires | | 25 | 6.024.559,02 | 6.428.335,37 |
| Autres immobilisations corporelles | | 26 | 665.251.694,15 | 652.929.448,96 |
| Immobilisations en cours et acomptes versés | | 27 | 1.184.071.751,86 | 1.390.373.128,98 |
| Immobilisations financières | 6.4/6.5.1 | 28 | 380.019.546,04 | 380.019.546,04 |
| Entreprises liées | 6.15 | 280/1 | 11.935.851,49 | 11.935.851,49 |
| Participations | | 280 | 11.935.851,49 | 11.935.851,49 |
| Créances | | 281 | ..... | ..... |
| Entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation . | 6.15 | 282/3 | 367.854.085,72 | 367.854.085,72 |
| Participations | | 282 | 367.854.085,72 | 367.854.085,72 |
| Créances | | 283 | ..... | ..... |
| Autres immobilisations financières | | 284/8 | 229.608,83 | 229.608,83 |
| Actions et parts | | 284 | 116.240,35 | 116.240,35 |
| Créances et cautionnements en numéraire | | 285/8 | 113.368,48 | 113.368,48 |

| | Ann. | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|---|-----------|-------|-------------------|--------------------|
| ACTIFS CIRCULANTS | | 29/58 | 3.346.662.472,63 | 3.447.671.648,13 |
| Créances à plus d'un an | | 29 | 1.102.273.238,69 | 1.306.055.826,75 |
| Créances commerciales | | 290 | ..... | ..... |
| Autres créances | | 291 | 1.102.273.238,69 | 1.306.055.826,75 |
| Stocks et commandes en cours d'exécution | | 3 | 385.166.393,06 | 443.974.860,76 |
| Stocks | | 30/36 | 305.929.243,62 | 286.302.335,34 |
| Approvisionnements | | 30/31 | 301.264.273,15 | 281.686.150,45 |
| En-cours de fabrication | | 32 | 1.926.285,37 | 1.802.856,53 |
| Produits finis | | 33 | 89.574,67 | 75.631,57 |
| Marchandises | | 34 | 252.135,11 | 270.247,41 |
| Immeubles destinés à la vente | | 35 | ..... | ..... |
| Acomptes versés | | 36 | 2.396.975,32 | 2.467.449,38 |
| Commandes en cours d'exécution | | 37 | 79.237.149,44 | 157.672.525,42 |
| Créances à un an au plus | | 40/41 | 1.278.572.440,40 | 1.208.981.861,87 |
| Créances commerciales | | 40 | 671.686.378,29 | 611.232.441,53 |
| Autres créances | | 41 | 606.886.062,11 | 597.749.420,34 |
| Placements de trésorerie | 6.5.1/6.6 | 50/53 | 409.239.911,26 | 296.605.282,66 |
| Actions propres | | 50 | ..... | ..... |
| Autres placements | | 51/53 | 409.239.911,26 | 296.605.282,66 |
| Valeurs disponibles | | 54/58 | 26.881.687,53 | 36.097.330,40 |
| Comptes de régularisation | 6.6 | 490/1 | 144.528.801,69 | 155.956.485,69 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 20/58 | 13.089.860.911,11 | 12.923.187.182,65 |

| | Ann. | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|---|-------|---------|------------------|--------------------|
| PASSIF | | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | 10/15 | 8.054.100.818,54 | 7.719.302.671,53 |
| Apport | 6.7.1 | 10/11 | 249.022.345,57 | 249.022.345,57 |
| Capital | | 10 | 249.022.345,57 | 249.022.345,57 |
| Capital souscrit | | 100 | 249.022.345,57 | 249.022.345,57 |
| Capital non appelé ⁴ | | 101 | ..... | ..... |
| En dehors du capital | | 11 | ..... | ..... |
| Primes d'émission | | 1100/10 | ..... | ..... |
| Autres | | 1100/19 | ..... | ..... |
| Plus-values de réévaluation | | 12 | 95.102.165,55 | 95.925.257,17 |
| Réserves | | 13 | 34.633.338,14 | 35.934.273,53 |
| Réserves indisponibles | | 130/1 | ..... | ..... |
| Réserve légale | | 130 | ..... | ..... |
| Réserves statutairement indisponibles | | 1311 | ..... | ..... |
| Acquisition d'actions propres | | 1312 | ..... | ..... |
| Soutien financier | | 1313 | ..... | ..... |
| Autres | | 1319 | ..... | ..... |
| Réserves immunisées | | 132 | 34.633.338,14 | 35.934.273,53 |
| Réserves disponibles | | 133 | ..... | ..... |
| Bénéfice (Perte) reporté(e) | | 14 | -525.405.221,91 | -537.520.082,63 |
| Subsides en capital | | 15 | 8.200.748.191,19 | 7.875.940.877,89 |
| Avance aux associés sur la répartition de l'actif net ⁵ | | 19 | ..... | ..... |
| PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS | | 16 | 1.392.649.258,59 | 1.182.455.691,24 |
| Provisions pour risques et charges | | 160/5 | 497.107.181,37 | 506.989.786,60 |
| Pensions et obligations similaires | | 160 | 202.947.129,35 | 210.897.199,75 |
| Charges fiscales | | 161 | ..... | ..... |
| Grosses réparations et gros entretien | | 162 | ..... | ..... |
| Obligations environnementales | | 163 | 124.491.836,71 | 121.476.732,62 |
| Autres risques et charges | 6.8 | 164/5 | 169.668.215,31 | 174.615.854,23 |
| Impôts différés | | 168 | 895.542.077,22 | 675.465.904,64 |

⁴ Montant venant en déduction du capital souscrit

⁵ Montant venant en déduction des autres composantes des capitaux propres

| | Ann. | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|---|------|-------|-------------------|--------------------|
| DETTES | | 17/49 | 3.643.110.833,98 | 4.021.428.819,88 |
| Dettes à plus d'un an | 6.9 | 17 | 2.553.577.195,82 | 2.624.949.790,95 |
| Dettes financières | | 170/4 | 2.305.316.226,64 | 2.381.740.008,00 |
| Emprunts subordonnés | | 170 | ..... | ..... |
| Emprunts obligataires non subordonnés | | 171 | 442.439.693,99 | 434.804.203,35 |
| Dettes de location-financement et dettes assimilées | | 172 | 153.587.863,72 | 153.610.232,03 |
| Etablissements de crédit | | 173 | 1.517.397.592,23 | 1.554.491.206,93 |
| Autres emprunts | | 174 | 191.891.076,70 | 238.834.365,69 |
| Dettes commerciales | | 175 | ..... | ..... |
| Fournisseurs | | 1750 | ..... | ..... |
| Effets à payer | | 1751 | ..... | ..... |
| Acomptes sur commandes | | 176 | ..... | ..... |
| Autres dettes | | 178/9 | 248.260.969,18 | 243.209.782,95 |
| Dettes à un an au plus | 6.9 | 42/48 | 701.695.755,41 | 1.005.015.264,98 |
| Dettes à plus d'un an échéant dans l'année | | 42 | 69.016.841,81 | 245.910.179,03 |
| Dettes financières | | 43 | 13.393.581,02 | 11.612.962,15 |
| Etablissements de crédit | | 430/8 | 13.393.581,02 | 10.112.962,15 |
| Autres emprunts | | 439 | ..... | 1.500.000,00 |
| Dettes commerciales | | 44 | 459.571.802,77 | 537.468.303,48 |
| Fournisseurs | | 440/4 | 459.571.802,77 | 537.468.303,48 |
| Effets à payer | | 441 | ..... | ..... |
| Acomptes sur commandes | | 46 | 83.291.284,01 | 162.686.266,13 |
| Dettes fiscales, salariales et sociales | 6.9 | 45 | 57.050,09 | 96.241,71 |
| Impôts | | 450/3 | 53.227,60 | 88.645,55 |
| Rémunérations et charges sociales | | 454/9 | 3.822,49 | 7.596,16 |
| Autres dettes | | 47/48 | 76.365.195,71 | 47.241.312,48 |
| Comptes de régularisation | 6.9 | 492/3 | 387.837.882,75 | 391.463.763,95 |
| TOTAL DU PASSIF | | 10/49 | 13.089.860.911,11 | 12.923.187.182,65 |

COMPTE DE RÉSULTATS

| | Ann. | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|------|--------|------------------|--------------------|
| Ventes et prestations | | 70/76A | 2.782.605.005,39 | 2.790.235.899,06 |
| Chiffre d'affaires | 6.10 | 70 | 2.615.368.485,46 | 2.560.213.823,97 |
| En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution: augmentation (réduction) | | 71 | -79.262.631,32 | 8.385.459,92 |
| Production immobilisée | | 72 | 162.370.882,23 | 132.847.600,51 |
| Autres produits d'exploitation | 6.10 | 74 | 50.003.293,08 | 68.081.177,80 |
| Produits d'exploitation non récurrents | 6.12 | 76A | 34.124.975,94 | 20.707.836,86 |
| Coût des ventes et des prestations | | 60/66A | 3.267.217.399,85 | 3.165.372.573,77 |
| Approvisionnements et marchandises | | 60 | 151.355.658,80 | 125.688.102,44 |
| Achats | | 600/8 | 221.380.038,34 | 194.062.801,86 |
| Stocks: réduction (augmentation) | | 609 | -70.024.379,54 | -68.374.699,42 |
| Services et biens divers | | 61 | 2.518.909.580,22 | 2.467.617.771,26 |
| Rémunérations, charges sociales et pensions | 6.10 | 62 | ..... | ..... |
| Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles | | 630 | 539.989.272,58 | 507.737.887,60 |
| Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises) | 6.10 | 631/4 | 35.456.363,93 | 31.688.487,18 |
| Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises) | 6.10 | 635/8 | -11.825.691,12 | -8.824.636,47 |
| Autres charges d'exploitation | 6.10 | 640/8 | 8.946.283,40 | 7.097.509,84 |
| Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration | | 649 | ..... | ..... |
| Charges d'exploitation non récurrentes | 6.12 | 66A | 24.385.932,04 | 34.367.451,92 |
| Bénéfice (Perte) d'exploitation | | 9901 | -484.612.394,46 | -375.136.674,71 |

| | Ann. | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|---|------|--------|----------------|--------------------|
| Produits financiers | | 75/76B | 569.391.531,93 | 537.445.747,10 |
| Produits financiers récurrents | | 75 | 569.391.531,93 | 537.445.747,10 |
| Produits des immobilisations financières | | 750 | 10.999.000,00 | 1.553.607,50 |
| Produits des actifs circulants | | 751 | 53.803.612,98 | 61.316.875,21 |
| Autres produits financiers | 6.11 | 752/9 | 504.588.918,95 | 474.575.264,39 |
| Produits financiers non récurrents | 6.12 | 76B | ..... | ..... |
| Charges financières | | 65/66B | 123.646.708,08 | 143.474.867,72 |
| Charges financières récurrentes | 6.11 | 65 | 123.646.708,08 | 143.474.867,72 |
| Charges des dettes | | 650 | 98.280.354,60 | 110.762.249,08 |
| Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises) | | 651 | 3.090.289,48 | 25.298,19 |
| Autres charges financières | | 652/9 | 22.276.064,00 | 32.687.320,45 |
| Charges financières non récurrentes | 6.12 | 66B | ..... | ..... |
| Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts | | 9903 | -38.867.570,61 | 18.834.204,67 |
| Prélèvement sur les impôts différés | | 780 | 50.629.102,21 | 39.260.879,02 |
| Transfert aux impôts différés | | 680 | ..... | 3.264.112,23 |
| Impôts sur le résultat | 6.13 | 67/77 | 947.606,27 | 1.745.060,38 |
| Impôts | | 670/3 | 947.606,27 | 1.745.060,38 |
| Régularisation d'impôts et reprise de provisions fiscales | | 77 | ..... | ..... |
| Bénéfice (Perte) de l'exercice | | 9904 | 10.813.925,33 | 53.085.911,08 |
| Prélèvement sur les réserves immunisées | | 789 | 1.300.935,39 | 199.266,34 |
| Transfert aux réserves immunisées | | 689 | ..... | 35.137.208,18 |
| Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter | | 9905 | 12.114.860,72 | 18.147.969,24 |

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|--------|-----------------|--------------------|
| Bénéfice (Perte) à affecter(+)/(-) | 9906 | -525.405.221,91 | -537.520.082,63 |
| Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter(+)/(-) | (9905) | 12.114.860,72 | 18.147.969,24 |
| Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent(+)/(-) | 14P | -537.520.082,63 | -555.668.051,87 |
| Prélèvement sur les capitaux propres | 791/2 | ..... | ..... |
| sur l'apport | 791 | ..... | ..... |
| sur les réserves | 792 | ..... | ..... |
| Affectation aux capitaux propres | 691/2 | ..... | ..... |
| à l'apport | 691 | ..... | ..... |
| à la réserve légale | 6920 | ..... | ..... |
| aux autres réserves | 6921 | ..... | ..... |
| Bénéfice (Perte) à reporter(+)/(-) | (14) | -525.405.221,91 | -537.520.082,63 |
| Intervention des associés dans la perte | 794 | ..... | ..... |
| Bénéfice à distribuer | 694/7 | ..... | ..... |
| Rémunération de l'apport | 694 | ..... | ..... |
| Administrateurs ou gérants | 695 | ..... | ..... |
| Travailleurs | 696 | ..... | ..... |
| Autres allocataires | 697 | ..... | ..... |

ANNEXE

ETAT DES FRAIS DE CONSTITUTION, D'AUGMENTATION DE CAPITAL OU D'AUGMENTATION DE L'APPORT, FRAIS D'ÉMISSION D'EMPRUNTS ET FRAIS DE RESTRUCTURATION

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|---|-------|------------------|--------------------|
| Valeur comptable nette au terme de l'exercice | 20P | xxxxxxxxxxxxxxxx | ..... |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Nouveaux frais engagés | 8002 | ..... |  |
| Amortissements | 8003 | ..... |  |
| Autres | 8004 | ..... |  |
|(+)/(-) | | | |
| Valeur comptable nette au terme de l'exercice | (20) | ..... |  |
| Dont | | | |
| Frais de constitution, d'augmentation de capital ou d'augmentation de l'apport, frais d'émission d'emprunts et autres frais d'établissement | 200/2 | ..... |  |
| Frais de restructuration | 204 | ..... |  |

ETAT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|-------|------------------|--------------------|
| FRAIS DE DÉVELOPPEMENT | | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8051P | xxxxxxxxxxxxxxxx | ..... |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Acquisitions, y compris la production immobilisée | 8021 | ..... |  |
| Cessions et désaffectations | 8031 | ..... |  |
| Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8041 | ..... |  |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8051 | ..... |  |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8121P | xxxxxxxxxxxxxxxx | ..... |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actés | 8071 | ..... |  |
| Repris | 8081 | ..... |  |
| Acquis de tiers | 8091 | ..... |  |
| Annulés à la suite de cessions et désaffectations | 8101 | ..... |  |
| Transférés d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8111 | ..... |  |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8121 | ..... |  |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | 81311 | ..... |  |

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|---|--------------|--------------------|--------------------|
| FRAIS DE RECHERCHE ENGAGÉS AU COURS D'UN EXERCICE DÉBUTANT AVANT LE 1ER JANVIER 2016 | | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8055P | XXXXXXXXXXXXXXXXXX | ..... |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Acquisitions, y compris la production immobilisée | 8025 | ..... |  |
| Cessions et désaffectations | 8035 | ..... |  |
| Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8045 | ..... |  |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8055 | ..... |  |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | | | |
| | 8125P | XXXXXXXXXXXXXXXXXX | ..... |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actés | 8075 | ..... |  |
| Repris | 8085 | ..... |  |
| Acquis de tiers | 8095 | ..... |  |
| Annulés à la suite de cessions et désaffectations | 8105 | ..... |  |
| Transférés d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8115 | ..... |  |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8125 | ..... |  |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | 81312 | ..... |  |

| | Codes | Exercice |
|---|--------------|----------|
| FRAIS DE RECHERCHE ENGAGÉS AU COURS D'UN EXERCICE DÉBUTANT APRÈS LE 31 DÉCEMBRE 2015 | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8056 | ..... |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8126 | ..... |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | 81313 | ..... |

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|---|-------|------------------|--------------------|
| CONCESSIONS, BREVETS, LICENCES, SAVOIR-FAIRE, MARQUES ET DROITS SIMILAIRES | | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8052P | xxxxxxxxxxxxxxxx | 1.056.229.529,39 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Acquisitions, y compris la production immobilisée | 8022 | 149.184.286,77 | |
| Cessions et désaffectations | 8032 | 33.553.202,85 | |
| Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8042 | ..... |  |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8052 | 1.171.860.613,31 | |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8122P | xxxxxxxxxxxxxxxx | 764.349.224,21 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actés | 8072 | 82.066.437,34 | |
| Repris | 8082 | 581.770,71 | |
| Acquis de tiers | 8092 | ..... |  |
| Annulés à la suite de cessions et désaffectations | 8102 | 33.509.080,85 | |
| Transférés d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8112 | ..... |  |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8122 | 812.324.809,99 | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | 211 | 359.535.803,32 | |

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| GOODWILL | | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8053P | XXXXXXXXXXXXXXXXXX | ..... |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Acquisitions, y compris la production immobilisée | 8023 | ..... |  |
| Cessions et désaffectations | 8033 | ..... |  |
| Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8043 | ..... |  |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8053 | ..... |  |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8123P | XXXXXXXXXXXXXXXXXX | ..... |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actés | 8073 | ..... |  |
| Repris | 8083 | ..... |  |
| Acquis de tiers | 8093 | ..... |  |
| Annulés à la suite de cessions et désaffectations | 8103 | ..... |  |
| Transférés d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8113 | ..... |  |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8123 | ..... |  |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | 212 | ..... |  |

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| ACOMPTES VERSÉS | | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8054P | XXXXXXXXXXXXXXXXXX | ..... |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Acquisitions, y compris la production immobilisée | 8024 | ..... |  |
| Cessions et désaffectations | 8034 | ..... |  |
| Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8044 | ..... |  |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8054 | ..... |  |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8124P | XXXXXXXXXXXXXXXXXX | ..... |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actés | 8074 | ..... |  |
| Repris | 8084 | ..... |  |
| Acquis de tiers | 8094 | ..... |  |
| Annulés à la suite de cessions et désaffectations | 8104 | ..... |  |
| Transférés d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8114 | ..... |  |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8124 | ..... |  |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | 213 | ..... |  |

ETAT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|-------|------------------|--------------------|
| TERRAINS ET CONSTRUCTIONS | | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8191P | xxxxxxxxxxxxxxxx | 2.659.220.200,43 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Acquisitions, y compris la production immobilisée | 8161 | 325.378,50 | |
| Cessions et désaffectations | 8171 | 111.181,33 | |
| Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8181 | 199.300.982,24 | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8191 | 2.858.735.379,84 | |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8251P | xxxxxxxxxxxxxxxx | 518.645.152,27 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actées | 8211 | 431.537,11 | |
| Acquises de tiers | 8221 | ..... |  |
| Annulées | 8231 | 890.062,78 | |
| Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8241 | -4.140.447,35 | |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8251 | 514.046.179,25 | |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8321P | xxxxxxxxxxxxxxxx | 1.197.241.417,65 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actés | 8271 | 73.143.283,62 | |
| Repris | 8281 | 1.026.970,33 | |
| Acquis de tiers | 8291 | ..... |  |
| Annulés à la suite de cessions et désaffectations | 8301 | 798.796,21 | |
| Transférés d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8311 | -4.377.333,32 | |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8321 | 1.264.181.601,41 | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | (22) | 2.108.599.957,68 | |

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|-------|------------------|--------------------|
| INSTALLATIONS, MACHINES ET OUTILLAGE | | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8192P | xxxxxxxxxxxxxxxx | 1.297.754.878,43 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Acquisitions, y compris la production immobilisée | 8162 | ..... |  |
| Cessions et désaffectations | 8172 | ..... |  |
| Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8182 | 117.452.439,60 | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8192 | 1.415.207.318,03 | |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8252P | xxxxxxxxxxxxxxxx | ..... |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actées | 8212 | ..... |  |
| Acquises de tiers | 8222 | ..... |  |
| Annulées | 8232 | ..... |  |
| Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8242 | ..... |  |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8252 | ..... |  |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8322P | xxxxxxxxxxxxxxxx | 635.186.870,29 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actés | 8272 | 60.074.541,23 | |
| Repris | 8282 | 13.619,54 | |
| Acquis de tiers | 8292 | ..... |  |
| Annulés à la suite de cessions et désaffectations | 8302 | ..... |  |
| Transférés d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8312 | -24.239.354,95 | |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8322 | 671.008.437,03 | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | (23) | 744.198.881,00 | |

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|-------|------------------|--------------------|
| MOBILIER ET MATÉRIEL ROULANT | | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8193P | xxxxxxxxxxxxxxxx | 8.113.938.164,60 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Acquisitions, y compris la production immobilisée | 8163 | ..... |  |
| Cessions et désaffectations | 8173 | ..... |  |
| Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8183 | 367.688.350,53 | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8193 | 8.481.626.515,13 | |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8253P | xxxxxxxxxxxxxxxx | 167.543.357,34 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actées | 8213 | ..... |  |
| Acquises de tiers | 8223 | ..... |  |
| Annulées | 8233 | ..... |  |
| Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8243 | -14.396.809,61 | |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8253 | 153.146.547,73 | |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8323P | xxxxxxxxxxxxxxxx | 4.170.788.695,14 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actés | 8273 | 325.068.774,28 | |
| Repris | 8283 | 853.664,88 | |
| Acquis de tiers | 8293 | ..... |  |
| Annulés à la suite de cessions et désaffectations | 8303 | ..... |  |
| Transférés d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8313 | -155.726.987,09 | |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8323 | 4.339.276.817,45 | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | (24) | 4.295.496.245,41 | |

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|-------|------------------|--------------------|
| LOCATION-FINANCEMENT ET DROITS SIMILAIRES | | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8194P | xxxxxxxxxxxxxxxx | 17.106.910,21 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Acquisitions, y compris la production immobilisée | 8164 | ..... |  |
| Cessions et désaffectations | 8174 | ..... |  |
| Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8184 | ..... |  |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8194 | 17.106.910,21 | |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8254P | xxxxxxxxxxxxxxxx | ..... |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actées | 8214 | ..... |  |
| Acquises de tiers | 8224 | ..... |  |
| Annulées | 8234 | ..... |  |
| Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8244 | ..... |  |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8254 | ..... |  |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8324P | xxxxxxxxxxxxxxxx | 10.678.574,84 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actés | 8274 | 403.776,35 | |
| Repris | 8284 | ..... |  |
| Acquis de tiers | 8294 | ..... |  |
| Annulés à la suite de cessions et désaffectations | 8304 | ..... |  |
| Transférés d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8314 | ..... |  |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8324 | 11.082.351,19 | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | (25) | 6.024.559,02 | |
| DONT | | | |
| Terrains et constructions | 250 | 6.024.559,02 | |
| Installations, machines et outillage | 251 | ..... |  |
| Mobilier et matériel roulant | 252 | ..... |  |

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|-------|------------------|--------------------|
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8195P | xxxxxxxxxxxxxxxx | 780.517.349,12 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Acquisitions, y compris la production immobilisée | 8165 | 81.119,41 | |
| Cessions et désaffectations | 8175 | 170.376.593,01 | |
| Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8185 | 198.601.633,56 | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8195 | 808.823.509,08 | |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8255P | xxxxxxxxxxxxxxxx | 448.161.870,50 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actées | 8215 | 1.514.797,56 | |
| Acquises de tiers | 8225 | ..... |  |
| Annulées | 8235 | 14.986.204,18 | |
| Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8245 | 18.537.256,96 | |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8255 | 453.227.720,84 | |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8325P | xxxxxxxxxxxxxxxx | 575.749.770,66 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actés | 8275 | 16.997.753,40 | |
| Repris | 8285 | 7.885.707,79 | |
| Acquis de tiers | 8295 | ..... |  |
| Annulés à la suite de cessions et désaffectations | 8305 | 172.405.955,86 | |
| Transférés d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8315 | 184.343.675,36 | |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8325 | 596.799.535,77 | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | (26) | 665.251.694,15 | |

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|-------|------------------|--------------------|
| IMMOBILISATIONS EN COURS ET ACOMPTES VERSÉS | | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8196P | xxxxxxxxxxxxxxxx | 1.390.373.128,98 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Acquisitions, y compris la production immobilisée | 8166 | 676.742.028,81 | |
| Cessions et désaffectations | 8176 | ..... |  |
| Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8186 | -883.043.405,93 | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8196 | 1.184.071.751,86 | |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8256P | xxxxxxxxxxxxxxxx | ..... |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actées | 8216 | ..... |  |
| Acquises de tiers | 8226 | ..... |  |
| Annulées | 8236 | ..... |  |
| Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8246 | ..... |  |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8256 | ..... |  |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8326P | xxxxxxxxxxxxxxxx | ..... |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actés | 8276 | ..... |  |
| Repris | 8286 | ..... |  |
| Acquis de tiers | 8296 | ..... |  |
| Annulés à la suite de cessions et désaffectations | 8306 | ..... |  |
| Transférés d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8316 | ..... |  |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8326 | ..... |  |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | (27) | 1.184.071.751,86 | |

ETAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|-------|------------------|--------------------|
| ENTREPRISES LIÉES - PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS | | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8391P | xxxxxxxxxxxxxxxx | 11.935.851,49 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Acquisitions | 8361 | ..... |  |
| Cessions et retraits | 8371 | ..... |  |
| Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8381 | ..... |  |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8391 | 11.935.851,49 | |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8451P | xxxxxxxxxxxxxxxx | ..... |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actées | 8411 | ..... |  |
| Acquises de tiers | 8421 | ..... |  |
| Annulées | 8431 | ..... |  |
| Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8441 | ..... |  |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8451 | ..... |  |
| Réductions de valeur au terme de l'exercice | 8521P | xxxxxxxxxxxxxxxx | ..... |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actées | 8471 | ..... |  |
| Reprises | 8481 | ..... |  |
| Acquises de tiers | 8491 | ..... |  |
| Annulées à la suite de cessions et retraits | 8501 | ..... |  |
| Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8511 | ..... |  |
| Réductions de valeur au terme de l'exercice | 8521 | ..... |  |
| Montants non appelés au terme de l'exercice | 8551P | xxxxxxxxxxxxxxxx | ..... |
| Mutations de l'exercice(+)/(-) | 8541 | ..... |  |
| Montants non appelés au terme de l'exercice | 8551 | ..... |  |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | (280) | 11.935.851,49 | |
| ENTREPRISES LIÉES - CRÉANCES | | | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | 281P | xxxxxxxxxxxxxxxx | ..... |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Additions | 8581 | ..... |  |
| Remboursements | 8591 | ..... |  |
| Réductions de valeur actées | 8601 | ..... |  |
| Réductions de valeur reprises | 8611 | ..... |  |
| Différences de change(+)/(-) | 8621 | ..... |  |
| Autres(+)/(-) | 8631 | ..... |  |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | (281) | ..... |  |
| RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU TERME DE L'EXERCICE | 8651 | ..... |  |

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|-------|------------------|--------------------|
| ENTREPRISES AVEC LIEN DE PARTICIPATION - PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS | | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8392P | xxxxxxxxxxxxxxxx | 416.220.205,99 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Acquisitions | 8362 | ..... |  |
| Cessions et retraits | 8372 | ..... |  |
| Transferts d'une rubrique à une autre | 8382 | ..... |  |
| | | (+)/(-) | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8392 | 416.220.205,99 | |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8452P | xxxxxxxxxxxxxxxx | 62.000.000,00 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actées | 8412 | ..... |  |
| Acquises de tiers | 8422 | ..... |  |
| Annulées | 8432 | ..... |  |
| Transférées d'une rubrique à une autre | 8442 | ..... |  |
| | | (+)/(-) | |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8452 | 62.000.000,00 | |
| Réductions de valeur au terme de l'exercice | 8522P | xxxxxxxxxxxxxxxx | ..... |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actées | 8472 | ..... |  |
| Reprises | 8482 | ..... |  |
| Acquises de tiers | 8492 | ..... |  |
| Annulées à la suite de cessions et retraits | 8502 | ..... |  |
| Transférées d'une rubrique à une autre | 8512 | ..... |  |
| | | (+)/(-) | |
| Réductions de valeur au terme de l'exercice | 8522 | ..... |  |
| Montants non appelés au terme de l'exercice | 8552P | xxxxxxxxxxxxxxxx | 110.366.120,27 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| | 8542 | ..... | (+)/(-) |
| Montants non appelés au terme de l'exercice | 8552 | 110.366.120,27 | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | (282) | 367.854.085,72 | |
| ENTREPRISES AVEC LIEN DE PARTICIPATION - CRÉANCES | | | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | 283P | xxxxxxxxxxxxxxxx | ..... |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Additions | 8582 | ..... |  |
| Remboursements | 8592 | ..... |  |
| Réductions de valeur actées | 8602 | ..... |  |
| Réductions de valeur reprises | 8612 | ..... |  |
| Différences de change | 8622 | ..... | (+)/(-) |
| Autres | 8632 | ..... | (+)/(-) |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | (283) | ..... |  |
| RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU TERME DE L'EXERCICE | 8652 | ..... |  |

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|---------|------------------|--------------------|
| AUTRES ENTREPRISES - PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS | | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8393P | xxxxxxxxxxxxxxxx | 116.240,35 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Acquisitions | 8363 | ..... |  |
| Cessions et retraits | 8373 | ..... |  |
| Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8383 | ..... |  |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8393 | 116.240,35 | |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8453P | xxxxxxxxxxxxxxxx | ..... |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actées | 8413 | ..... |  |
| Acquises de tiers | 8423 | ..... |  |
| Annulées | 8433 | ..... |  |
| Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8443 | ..... |  |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8453 | ..... |  |
| Réductions de valeur au terme de l'exercice | 8523P | xxxxxxxxxxxxxxxx | ..... |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actées | 8473 | ..... |  |
| Reprises | 8483 | ..... |  |
| Acquises de tiers | 8493 | ..... |  |
| Annulées à la suite de cessions et retraits | 8503 | ..... |  |
| Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-) | 8513 | ..... |  |
| Réductions de valeur au terme de l'exercice | 8523 | ..... |  |
| Montants non appelés au terme de l'exercice | 8553P | xxxxxxxxxxxxxxxx | ..... |
| Mutations de l'exercice(+)/(-) | 8543 | ..... |  |
| Montants non appelés au terme de l'exercice | 8553 | ..... |  |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | (284) | 116.240,35 | |
| AUTRES ENTREPRISES - CRÉANCES | | | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | 285/8P | xxxxxxxxxxxxxxxx | 113.368,48 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Additions | 8583 | ..... |  |
| Remboursements | 8593 | ..... |  |
| Réductions de valeur actées | 8603 | ..... |  |
| Réductions de valeur reprises | 8613 | ..... |  |
| Différences de change(+)/(-) | 8623 | ..... |  |
| Autres(+)/(-) | 8633 | ..... |  |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | (285/8) | 113.368,48 | |
| RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU TERME DE L'EXERCICE | 8653 | ..... |  |

INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTICIPATIONS

PARTICIPATIONS ET DROITS SOCIAUX DÉTENUS DANS D'AUTRES ENTREPRISES

Sont mentionnées ci-après, les entreprises dans lesquelles la société détient une participation (comprise dans les rubriques 280 et 282 de l'actif) ainsi que les autres entreprises dans lesquelles la société détient des droits sociaux (compris dans les rubriques 284 et 51/53 de l'actif) représentant 10% au moins du capital, de capitaux propres ou d'une classe d'actions de la société.

| DÉNOMINATION, adresse complète du SIÈGE et pour les entreprises de droit belge, mention du NUMÉRO D'ENTREPRISE | Droits sociaux détenus | | | Données extraites des derniers comptes annuels disponibles | | | | |
|---|------------------------|-------------|-------|--|----------------------------|-------------|---------------------------|--------------|
| | Nature | directement | | par les filiales | Comptes annuels arrêtés au | Code devise | Capitaux propres | Résultat net |
| | | Nombre | % | % | | | (+) ou (-) (en unités) | |
| <i>TERMINAL ATHUS</i> 0419.149.074 Société anonyme Rue du Terminal 13, 6791 Athus, Belgique | Actions nominatives | 61 | 25,42 | | 31/12/2024 | EUR | 19.250.702,00 | 668.988,00 |
| <i>OPTIMOBIL BELGIUM</i> 0471.868.277 Société anonyme Theresianenstraat 7a, 1000 Bruxelles, Belgique | Actions nominatives | 237 | 24,01 | | 31/12/2024 | EUR | 1.989.072,00 | 215.039,00 |
| <i>BENE RAIL INTERNATIONAL</i> 0479.863.354 Société anonyme Hallepoortlaan 40, 1060 Saint-Gilles, Belgique | Actions nominatives | 50.000 | 50 | | 31/12/2024 | EUR | 13.034.864,00 | -145.291,00 |
| <i>HR RAIL</i> 0541.691.352 Société anonyme Frankrijkstraat - Rue de France 85, 1060 Saint-Gilles, Belgique | Actions nominatives | 98 | 49 | | 31/12/2024 | EUR | 20.061.500,00 | 693.536,00 |
| <i>K.EUR Development</i> 0651.617.195 Société anonyme Borsbeeksebrug 22 boîte 7, 2600 Berchem (Antwerpen), Belgique | | | | | 31/12/2024 | EUR | 455.222,00 | -135.179,00 |

PARTICIPATIONS ET DROITS SOCIAUX DÉTENUS DANS D'AUTRES ENTREPRISES (SUITE)

| DÉNOMINATION, adresse complète du SIÈGE et pour les entreprises de droit belge, mention du NUMÉRO D'ENTREPRISE | Droits sociaux détenus | | | Données extraites des derniers comptes annuels disponibles | | | | |
|---|---|-------------|------|--|----------------------------|-------------|-------------------------|----------------|
| | Nature | directement | | par les filiales | Comptes annuels arrêtés au | Code devise | Capitaux propres | Résultat net |
| | | Nombre | % | % | | | (+ ou -) (en unités) | |
| <p>EUROSTAR GROUP 0784.617.657 Société anonyme Place Marcel Broodthaers 4, 1060 Saint-Gilles, Belgique</p> | Actions sans mention de valeur nominale | 1.000 | 50 | | 31/12/2024 | EUR | 1.721.572.814,00 | 214.599.650,00 |
| <p>YPTO 0821.220.410 Société anonyme Tweestationsstraat - Rue des Deux Gares 84 boîte A, 1070 Anderlecht, Belgique</p> | Actions nominatives | 56.573 | 18,5 | | 31/12/2024 | EUR | 8.718.755,00 | 1.852.648,00 |
| <p>BELGIAN MOBILITY CARD 0822.658.483 Société anonyme Koningsstraat - Rue Royale 76, 1000 Bruxelles, Belgique</p> | Actions nominatives | 7.177 | 100 | | 31/12/2024 | EUR | 1.811.439,00 | 136.356,00 |
| <p>RAILTEAM NL818547182B01 Société à responsabilité limitée Stationsplein - De Oost 25, NL1012 AB Amsterdam, Pays-Bas</p> | Actions nominatives | 50 | 25 | | 31/12/2024 | EUR | 35.405,00 | -12.210,00 |
| <p>A+ LOGISTICS (EN LIQUIDATION/IN VEREFFENING) FR06475482261 Société anonyme Rue du Chateau 10, 59100 Roubaix, France</p> | Actions nominatives | 1.800 | 10 | | 31/12/2024 | EUR | -1.806.760,00 | 9.463,00 |
| | Actions nominatives | 1.500 | 100 | | | | | |

PARTICIPATIONS ET DROITS SOCIAUX DÉTENUS DANS D'AUTRES ENTREPRISES (SUITE)

| DÉNOMINATION, adresse complète du SIÈGE et pour les entreprises de droit belge, mention du NUMÉRO D'ENTREPRISE | Droits sociaux détenus | | | Données extraites des derniers comptes annuels disponibles | | | | |
|--|------------------------|-------------|-----|--|----------------------------|-------------|-------------------------|---------------|
| | Nature | directement | | par les filiales | Comptes annuels arrêtés au | Code devise | Capitaux propres | Résultat net |
| | | Nombre | % | % | | | (+ ou -) (en unités) | |
| EUROFIMA CH Entreprise étrangère Meret Oppenheim Platz 1 boîte C, CH-4051 Basel, Suisse | Actions nominatives | 25.480 | 9,8 | | 31/12/2024 | EUR | 1.620.562.000,00 | 32.792.000,00 |

LISTE DES ENTREPRISES DONT LA SOCIÉTÉ RÉPOND DE MANIÈRE ILLIMITÉE EN QUALITÉ D'ASSOCIÉ OU DE MEMBRE INDÉFINIMENT RESPONSABLE

Les comptes annuels de chacune des entreprises pour lesquelles la société est indéfiniment responsable sont joints aux présents comptes annuels pour être publiés en même temps que ceux-ci, sauf si dans la deuxième colonne du tableau ci-après, la société précise la raison pour laquelle il n'en est pas ainsi. Cette précision est fournie par la mention du code (A, B, C ou D) défini ci-après.

Les comptes annuels de l'entreprise mentionnée:

- A. sont publiés par dépôt auprès de la Banque nationale de Belgique par cette entreprise;
- B. sont effectivement publiés par cette entreprise dans un autre Etat membre de l'Union européenne, dans les formes prévues à l'article 16 de la directive (EU) 2017/1132;
- C. sont intégrés par consolidation globale ou par consolidation proportionnelle dans les comptes consolidés de la société, établis, contrôlés et publiés conformément aux dispositions du Code des sociétés et des associations relatives aux comptes consolidés;
- D. concernent une société simple.

| DÉNOMINATION, adresse complète du SIÈGE, FORME JURIDIQUE et pour les entreprises de droit belge, mention du NUMÉRO D'ENTREPRISE | Code éventuel |
|---|-----------------|
| <p><i>GIE Eurail Group</i> <i>NL809837353B01</i> <i>Groupement d'intérêt économique avec un siège en Belgique</i> <i>PO Box 2112, NL 3500 GC Utrecht, Pays-Bas</i></p> | <p><i>B</i></p> |

PLACEMENTS DE TRÉSORERIE ET COMPTES DE RÉGULARISATION DE L'ACTIF

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|---|-------|----------------|--------------------|
| AUTRES PLACEMENTS DE TRÉSORERIE | | | |
| Actions, parts et placements autres que placements à revenu fixe | 51 | ..... | ..... |
| Actions et parts - Valeur comptable augmentée du montant non appelé | 8681 | ..... | ..... |
| Actions et parts - Montant non appelé | 8682 | ..... | ..... |
| Métaux précieux et œuvres d'art | 8683 | ..... | ..... |
| Titres à revenu fixe | 52 | 11.506.736,28 | 15.764.364,05 |
| Titres à revenu fixe émis par des établissements de crédit | 8684 | ..... | ..... |
| Comptes à terme détenus auprès des établissements de crédit | 53 | 397.733.174,98 | 280.840.918,61 |
| Avec une durée résiduelle ou de préavis | | | |
| d'un mois au plus | 8686 | 197.500.000,00 | 122.000.000,00 |
| de plus d'un mois à un an au plus | 8687 | 84.008.521,89 | 650.000,00 |
| de plus d'un an | 8688 | 116.224.653,09 | 158.190.918,61 |
| Autres placements de trésorerie non repris ci-avant | 8689 | ..... | ..... |

COMPTES DE RÉGULARISATION

Ventilation de la rubrique 490/1 de l'actif si celle-ci représente un montant important

| | Exercice |
|--|---------------|
| <i>Charges à reporter : redevance infrastructure</i> | 73.516.175,68 |
| <i>Charges à reporter diverses</i> | 38.217.299,53 |
| <i>Produits acquis : protocoles et conventions avec autres opérateurs et réseaux</i> | 11.885.263,69 |
| <i>Charges à imputer : intérêts courus et non échus</i> | 12.969.376,71 |
| <i>Produits acquis : relatifs au personnel</i> | 3.246.483,44 |
| <i>Produits divers acquis</i> | 4.694.202,64 |

ETAT DU CAPITAL ET STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

ETAT DU CAPITAL

Capital

Capital souscrit au terme de l'exercice
 Capital souscrit au terme de l'exercice

| Codes | Exercice | Exercice précédent |
|-------|------------------|--------------------|
| 100P | xxxxxxxxxxxxxxxx | 249.022.345,57 |
| (100) | 249.022.345,57 | |

Modifications au cours de l'exercice

Représentation du capital

Catégories d'actions

Actions ordinaires

Actions nominatives
 Actions dématérialisées

| Codes | Valeur | Nombre d'actions |
|-------|------------------|------------------|
| | 249.022.345,57 | 1.053.611.251 |
| 8702 | xxxxxxxxxxxxxxxx | 1.053.611.251 |
| 8703 | xxxxxxxxxxxxxxxx | |

Capital non libéré

Capital non appelé
 Capital appelé, non versé
 Actionnaires redevables de libération

| Codes | Montant non appelé | Montant appelé non versé |
|-------|--------------------|--------------------------|
| (101) | | xxxxxxxxxxxxxxxx |
| 8712 | xxxxxxxxxxxxxxxx | ..... |
| | | |
| | | |
| | | |

Actions propres

Détenues par la société elle-même
 Montant du capital détenu
 Nombre d'actions correspondantes
 Détenues par ses filiales
 Montant du capital détenu
 Nombre d'actions correspondantes

| Codes | Exercice |
|-------|----------|
| 8721 | |
| 8722 | |
| 8731 | |
| 8732 | |
| 8740 | |
| 8741 | |
| 8742 | |
| 8745 | |
| 8746 | |
| 8747 | |
| 8751 | |

Engagement d'émission d'actions

Suite à l'exercice de droits de conversion
 Montant des emprunts convertibles en cours
 Montant du capital à souscrire
 Nombre maximum correspondant d'actions à émettre
 Suite à l'exercice de droits de souscription
 Nombre de droits de souscription en circulation
 Montant du capital à souscrire
 Nombre maximum correspondant d'actions à émettre

Capital autorisé non souscrit

Parts non représentatives du capital

Répartition

Nombre de parts

| Codes | Exercice |
|-------|------------|
| 8761 | 20.000.000 |
| 8762 | 2.000.000 |
| 8771 | ..... |
| 8781 | ..... |

Nombre de voix qui y sont attachées

Ventilation par actionnaire

Nombre de parts détenues par la société elle-même

Nombre de parts détenues par les filiales

Explication complémentaire relative à l'apport (y compris l'apport en industrie)

| Exercice |
|----------|
| |
| |
| |
| |

.....

STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT DE LA SOCIÉTÉ À LA DATE DE CLÔTURE DE SES COMPTES

telle qu'elle résulte des déclarations reçues par la société en vertu de l'article 7:225 du Code des sociétés et des associations, l'article 14, alinéa 4 de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes ou l'article 5 de l'arrêté royal du 21 août 2008 fixant les règles complémentaires applicables à certains systèmes multilatéraux de négociation.

| DÉNOMINATION des personnes détenant des droits sociaux dans la société, avec mention de L'ADRESSE (du siège pour les personnes morales) et, pour les entreprises de droit belge, mention du NUMÉRO D'ENTREPRISE | Droits sociaux détenus | | | % |
|---|------------------------------|--------------------------|-----------------------|-------|
| | Nature | Nombre de droits de vote | | |
| | | Attachés à des titres | Non liés à des titres | |
| <i>Belgische Staat / État belge</i> 0252.796.351 <i>Paleizenplein / Place des Palais, 1000 Bruxelles, Belgique</i> | <i>Actions nominatives</i> | 1.053.611,2 51 | | 99,81 |
| <i>FPIM / SFPIM</i> 0253.445.063 <i>Louizalaan / Avenue Louise 32 boîte 4, 1050 Ixelles, Belgique</i> | <i>Actions de jouissance</i> | 1.661.668 | | 0,16 |
| <i>Actionnaires publique Publieke aandeelhouders</i> <i>Woonplaats : Niet van toepassing Domicile : Pas d'application, , Belgique</i> | <i>Actions de jouissance</i> | 338.332 | | 0,03 |

PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES ET CHARGES

| | Exercice |
|---|----------------|
| VENTILATION DE LA RUBRIQUE 164/5 DU PASSIF SI CELLE-CI REPRÉSENTE UN MONTANT IMPORTANT | |
| <i>Provisions pour autres avantages à long terme</i> | 126.992.356,96 |
| <i>Provision pour litiges juridiques</i> | 36.021.936,76 |
| <i>Provision à caractère financier</i> | 3.263.098,13 |
| <i>Provision pour autres risques et charges</i> | 3.390.823,46 |

ETAT DES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION DU PASSIF

| | Codes | Exercice |
|--|-------------|-------------------------|
| VENTILATION DES DETTES À L'ORIGINE À PLUS D'UN AN, EN FONCTION DE LEUR DURÉE RÉSIDUELLE | | |
| Dettes à plus d'un an échéant dans l'année | | |
| Dettes financières | 8801 | 69.016.841,81 |
| Emprunts subordonnés | 8811 | ..... |
| Emprunts obligataires non subordonnés | 8821 | ..... |
| Dettes de location-financement et dettes assimilées | 8831 | 22.368,31 |
| Etablissements de crédit | 8841 | 31.485.951,61 |
| Autres emprunts | 8851 | 37.508.521,89 |
| Dettes commerciales | 8861 | ..... |
| Fournisseurs | 8871 | ..... |
| Effets à payer | 8881 | ..... |
| Acomptes sur commandes | 8891 | ..... |
| Autres dettes | 8901 | ..... |
| Total des dettes à plus d'un an échéant dans l'année | (42) | 69.016.841,81 |
| Dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir | | |
| Dettes financières | 8802 | 783.375.903,24 |
| Emprunts subordonnés | 8812 | ..... |
| Emprunts obligataires non subordonnés | 8822 | 89.940.202,49 |
| Dettes de location-financement et dettes assimilées | 8832 | 46.097.031,82 |
| Etablissements de crédit | 8842 | 455.447.592,23 |
| Autres emprunts | 8852 | 191.891.076,70 |
| Dettes commerciales | 8862 | ..... |
| Fournisseurs | 8872 | ..... |
| Effets à payer | 8882 | ..... |
| Acomptes sur commandes | 8892 | ..... |
| Autres dettes | 8902 | 203.156,85 |
| Total des dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir | 8912 | 783.579.060,09 |
| Dettes ayant plus de 5 ans à courir | | |
| Dettes financières | 8803 | 1.521.940.323,40 |
| Emprunts subordonnés | 8813 | ..... |
| Emprunts obligataires non subordonnés | 8823 | 352.499.491,50 |
| Dettes de location-financement et dettes assimilées | 8833 | 107.490.831,90 |
| Etablissements de crédit | 8843 | 1.061.950.000,00 |
| Autres emprunts | 8853 | ..... |
| Dettes commerciales | 8863 | ..... |
| Fournisseurs | 8873 | ..... |
| Effets à payer | 8883 | ..... |
| Acomptes sur commandes | 8893 | ..... |
| Autres dettes | 8903 | 248.057.812,33 |
| Total des dettes ayant plus de 5 ans à courir | 8913 | 1.769.998.135,73 |

| | Codes | Exercice |
|--|-------|------------------|
| DETTES GARANTIES (comprises dans les rubriques 17 et 42/48 du passif) | | |
| Dettes garanties par les pouvoirs publics belges | | |
| Dettes financières | 8921 | 1.094.351.880,33 |
| Emprunts subordonnés | 8931 | ..... |
| Emprunts obligataires non subordonnés | 8941 | ..... |
| Dettes de location-financement et dettes assimilées | 8951 | 146.402.000,00 |
| Etablissements de crédit | 8961 | 947.949.880,33 |
| Autres emprunts | 8971 | ..... |
| Dettes commerciales | 8981 | ..... |
| Fournisseurs | 8991 | ..... |
| Effets à payer | 9001 | ..... |
| Acomptes sur commandes | 9011 | ..... |
| Dettes salariales et sociales | 9021 | ..... |
| Autres dettes | 9051 | 248.057.812,33 |
| Total des dettes garanties par les pouvoirs publics belges | 9061 | 1.342.409.692,66 |
| Dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de la société | | |
| Dettes financières | 8922 | 957.355.748,48 |
| Emprunts subordonnés | 8932 | ..... |
| Emprunts obligataires non subordonnés | 8942 | ..... |
| Dettes de location-financement et dettes assimilées | 8952 | 153.610.232,03 |
| Etablissements de crédit | 8962 | 574.345.917,86 |
| Autres emprunts | 8972 | 229.399.598,59 |
| Dettes commerciales | 8982 | ..... |
| Fournisseurs | 8992 | ..... |
| Effets à payer | 9002 | ..... |
| Acomptes sur commandes | 9012 | ..... |
| Dettes fiscales, salariales et sociales | 9022 | ..... |
| Impôts | 9032 | ..... |
| Rémunérations et charges sociales | 9042 | ..... |
| Autres dettes | 9052 | 248.067.870,82 |
| Total des dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de la société | 9062 | 1.205.423.619,30 |
| DETTES FISCALES, SALARIALES ET SOCIALES | | |
| Impôts (rubriques 450/3 et 179 du passif) | | |
| Dettes fiscales échues | 9072 | ..... |
| Dettes fiscales non échues | 9073 | 53.227,60 |
| Dettes fiscales estimées | 450 | ..... |
| Rémunérations et charges sociales (rubriques 454/9 et 179 du passif) | | |
| Dettes échues envers l'Office National de Sécurité Sociale | 9076 | ..... |
| Autres dettes salariales et sociales | 9077 | 3.822,49 |

COMPTES DE RÉGULARISATION**Ventilation de la rubrique 492/3 du passif si celle-ci représente un montant important**

| | Exercice |
|--|----------------|
| <i>Charges à imputer relatives au personnel</i> | 134.042.160,85 |
| <i>Charges à imputer : intérêts courus et non échus</i> | 35.208.248,36 |
| <i>Charges à imputer : protocoles et conventions avec autres opérateurs et reseaux</i> | 4.028.715,52 |
| <i>Charges à imputer diverses</i> | 3.312.723,80 |
| <i>Produits à reporter relatifs au trafic</i> | 164.624.737,95 |
| <i>Produits à reporter : NPV</i> | 9.310.896,84 |
| <i>Produits à reporter : financements alternatifs</i> | 5.202.542,05 |
| <i>Produits à reporter divers</i> | 32.107.857,38 |

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|---|-------|------------------|--------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| Chiffre d'affaires net | | | |
| Ventilation par catégorie d'activité | | | |
| Trafic intérieur de voyageurs | | 985.095.890,40 | 943.743.962,59 |
| Subventions | | 1.184.589.903,70 | 1.266.363.402,11 |
| Gestion et exploitation des gares et du patrimoine immobilier | | 202.239.276,25 | 106.165.338,97 |
| Trafic international de voyageurs | | 113.674.516,90 | 124.224.269,84 |
| Entretien et réparation du matériel ferroviaire | | 127.523.310,53 | 119.151.944,17 |
| Divers | | 2.245.587,68 | 564.906,29 |
| Ventilation par marché géographique | | | |
| Marché en Belgique | | 2.615.368.485,46 | 2.560.213.823,97 |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| Autres produits d'exploitation | | | |
| Subsides d'exploitation et montants compensatoires obtenus des pouvoirs publics | 740 | 2.738.661,74 | 2.608.863,21 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| Travailleurs pour lesquels la société a introduit une déclaration DIMONA ou qui sont inscrits au registre général du personnel | | | |
| Nombre total à la date de clôture | 9086 | ..... | ..... |
| Effectif moyen du personnel calculé en équivalents temps plein | 9087 | ..... | ..... |
| Nombre d'heures effectivement prestées | 9088 | ..... | ..... |
| Frais de personnel | | | |
| Rémunérations et avantages sociaux directs | 620 | ..... | ..... |
| Cotisations patronales d'assurances sociales | 621 | ..... | ..... |
| Primes patronales pour assurances extralégales | 622 | ..... | ..... |
| Autres frais de personnel | 623 | ..... | ..... |
| Pensions de retraite et de survie | 624 | ..... | ..... |

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|-------|------------------|--------------------|
| Provisions pour pensions et obligations similaires | | | |
| Dotations (utilisations et reprises)(+)/(-) | 635 | -7.950.070,40 | 2.228.981,89 |
| Réductions de valeur | | | |
| Sur stocks et commandes en cours | | | |
| Actées | 9110 | 35.456.766,48 | 31.725.820,08 |
| Reprises | 9111 | 964.627,28 | 472.167,10 |
| Sur créances commerciales | | | |
| Actées | 9112 | 964.224,73 | 591.265,90 |
| Reprises | 9113 | ..... | 156.431,70 |
| Provisions pour risques et charges | | | |
| Constitutions | 9115 | 98.470.557,95 | 91.268.004,86 |
| Utilisations et reprises | 9116 | 110.296.249,07 | 100.092.641,33 |
| Autres charges d'exploitation | | | |
| Impôts et taxes relatifs à l'exploitation | 640 | 6.557.610,19 | 4.206.600,65 |
| Autres | 641/8 | 2.388.673,21 | 2.890.909,19 |
| Personnel intérimaire et personnes mises à la disposition de la société | | | |
| Nombre total à la date de clôture | 9096 | 17.826 | 17.750 |
| Nombre moyen calculé en équivalents temps plein | 9097 | 17.184,2 | 17.013,4 |
| Nombre d'heures effectivement prestées | 9098 | 23.619.690 | 23.963.544 |
| Frais pour la société | 617 | 1.412.631.049,32 | 1.377.829.821,91 |

RÉSULTATS FINANCIERS

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|-------|----------------|--------------------|
| PRODUITS FINANCIERS RÉCURRENTS | | | |
| Autres produits financiers | | | |
| Subsides accordés par les pouvoirs publics et imputés au compte de résultats | | | |
| Subsides en capital | 9125 | 478.251.131,74 | 452.288.725,27 |
| Subsides en intérêts | 9126 | 16.534.427,36 | 17.870.364,94 |
| Ventilation des autres produits financiers | | | |
| Différences de change réalisées | 754 | 1.351.371,85 | 1.662.284,00 |
| Autres | | | |
| NPV | | 3.802.783,89 | 2.072.259,75 |
| Autres intérêts perçus | | 245.894,37 | 345.441,78 |
| Divers | | 21.651,16 | 330.402,18 |
| Ecarts de conversion | | 4.204.946,34 | 5.786,47 |
| Swap électricité non-traction positif | | 176.712,24 | ..... |
| CHARGES FINANCIÈRES RÉCURRENTES | | | |
| Amortissement des frais d'émission d'emprunts | | | |
| | 6501 | ..... | ..... |
| Intérêts portés à l'actif | 6502 | 292.710,50 | 195.667,05 |
| Réductions de valeur sur actifs circulants | | | |
| Actées | 6510 | 3.335.343,92 | 25.298,19 |
| Reprises | 6511 | 245.054,44 | ..... |
| Autres charges financières | | | |
| Montant de l'escompte à charge de la société sur la négociation de créances | 653 | ..... | ..... |
| Provisions à caractère financier | | | |
| Dotations | 6560 | 2.565.101,53 | 497.779,78 |
| Utilisations et reprises | 6561 | ..... | 80,08 |
| Ventilation des autres charges financières | | | |
| Différences de change réalisées | 654 | 5.640.527,28 | 193.770,77 |
| Ecarts de conversion de devises | 655 | 2.070,62 | 1.555.057,88 |
| Autres | | | |
| Reconstitution de subsides en capital suite utilisation activités commerciales | | 10.897.563,42 | 28.508.006,14 |
| Reconstitution de subsides en capital en cas de vente | | 1.102.824,19 | 1.083.445,03 |
| Divers | | 361.613,59 | 449.444,15 |
| Intérêts de retard | | 353.001,14 | 334.438,02 |
| Reprise des subventions en capital prises en résultat | | 1.198.307,89 | 65.458,76 |
| Swap électricité non-traction négatif | | 155.054,34 | ..... |

PRODUITS ET CHARGES DE TAILLE OU D'INCIDENCE EXCEPTIONNELLE

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|---|-------|---------------|--------------------|
| PRODUITS NON RÉCURRENTS | 76 | 34.124.975,94 | 20.707.836,86 |
| Produits d'exploitation non récurrents | (76A) | 34.124.975,94 | 20.707.836,86 |
| Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles | 760 | 10.361.733,25 | 1.905.666,25 |
| Reprises de provisions pour risques et charges d'exploitation non récurrents | 7620 | 622.015,64 | ..... |
| Plus-values sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles | 7630 | ..... | ..... |
| Autres produits d'exploitation non récurrents | 764/8 | 23.141.227,05 | 18.802.170,61 |
| Produits financiers non récurrents | (76B) | ..... | ..... |
| Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières | 761 | ..... | ..... |
| Reprises de provisions pour risques et charges financiers non récurrents | 7621 | ..... | ..... |
| Plus-values sur réalisation d'immobilisations financières | 7631 | ..... | ..... |
| Autres produits financiers non récurrents | 769 | ..... | ..... |
| CHARGES NON RÉCURRENTES | 66 | 24.385.932,04 | 34.367.451,92 |
| Charges d'exploitation non récurrentes | (66A) | 24.385.932,04 | 34.367.451,92 |
| Amortissements et réductions de valeur non récurrents sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles | 660 | 17.765.293,64 | 10.762.846,79 |
| Provisions pour risques et charges d'exploitation non récurrents: dotations (utilisations) | 6620 | ..... | ..... |
| Moins-values sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles | 6630 | ..... | ..... |
| Autres charges d'exploitation non récurrentes | 664/7 | 6.620.638,40 | 23.604.605,13 |
| Charges d'exploitation non récurrentes portées à l'actif au titre de frais de restructuration | 6690 | ..... | ..... |
| Charges financières non récurrentes | (66B) | ..... | ..... |
| Réductions de valeur sur immobilisations financières | 661 | ..... | ..... |
| Provisions pour risques et charges financiers non récurrents: dotations (utilisations) | 6621 | ..... | ..... |
| Moins-values sur réalisation d'immobilisations financières | 6631 | ..... | ..... |
| Autres charges financières non récurrentes | 668 | ..... | ..... |
| Charges financières non récurrentes portées à l'actif au titre de frais de restructuration | 6691 | ..... | ..... |

IMPÔTS ET TAXES

| | Codes | Exercice |
|--|-------|----------------|
| IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT | | |
| Impôts sur le résultat de l'exercice | 9134 | 910.654,64 |
| Impôts et précomptes dus ou versés | 9135 | 2,14 |
| Excédent de versements d'impôts ou de précomptes porté à l'actif | 9136 | ..... |
| Suppléments d'impôts estimés | 9137 | 910.652,50 |
| Impôts sur le résultat d'exercices antérieurs | 9138 | 36.951,63 |
| Suppléments d'impôts dus ou versés | 9139 | 36.951,63 |
| Suppléments d'impôts estimés ou provisionnés | 9140 | ..... |
| Principales sources de disparités entre le bénéfice avant impôts, exprimé dans les comptes, et le bénéfice taxable estimé | | |
| Dépenses non admises | | 39.000.000,00 |
| Provisions | | -4.636.098,50 |
| Utilisation des pertes reportées des exercices précédents | | -9.732.756,64 |
| Utilisation de la déduction pour investissements reportées | | -22.834.188,49 |
| Amortissements excessifs des logiciels | | -292.889,05 |

Incidence des résultats non récurrents sur le montant des impôts sur le résultat de l'exercice

| | Exercice |
|-------|----------|
| | |
| | |
| | |
| | |

Sources de latences fiscales

| | Codes | Exercice |
|---|-------|------------------|
| Latences actives | 9141 | 1.074.633.821,10 |
| Pertes fiscales cumulées, déductibles des bénéfices taxables ultérieurs | 9142 | 1.006.131.255,62 |
| Autres latences actives | | |
| Déduction pour investissement | | 68.502.565,48 |
| | | |
| | | |
| Latences passives | 9144 | 95.102.165,55 |
| Ventilation des latences passives | | |
| Réévaluation immobilisations financières | | 62.000.000,00 |
| Réévaluations sur immobilisations | | 33.102.165,55 |
| | | |

TAXES SUR LA VALEUR AJOUTÉE ET IMPÔTS À CHARGE DE TIERS**Taxes sur la valeur ajoutée, portées en compte**

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|-------|----------------|--------------------|
| A la société (déductibles) | 9145 | 744.601.004,59 | 758.430.287,85 |
| Par la société | 9146 | 259.877.283,64 | 255.041.067,33 |
| Montants retenus à charge de tiers, au titre de | | | |
| Précompte professionnel | 9147 | 302.418,36 | 284.038,24 |
| Précompte mobilier | 9148 | 3.595,74 | 7.443,24 |

DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

| | Codes | Exercice |
|--|-------|------------------|
| GARANTIES PERSONNELLES CONSTITUÉES OU IRRÉVOCABLEMENT PROMISES PAR LA SOCIÉTÉ | | |
| POUR SÛRETÉ DE DETTES OU D'ENGAGEMENTS DE TIERS | 9149 | ..... |
| Dont | | |
| Effets de commerce en circulation endossés par la société | 9150 | ..... |
| Effets de commerce en circulation tirés ou avalisés par la société | 9151 | ..... |
| Montant maximum à concurrence duquel d'autres engagements de tiers sont garantis par la société | 9153 | ..... |
| GARANTIES RÉELLES | | |
| Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par la société sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de la société | | |
| Hypothèques | | |
| Valeur comptable des immeubles grevés | 91611 | ..... |
| Montant de l'inscription | 91621 | ..... |
| Pour les mandats irrévocables d'hypothéquer, le montant pour lequel le mandataire est autorisé à prendre inscription en vertu du mandat | 91631 | ..... |
| Gages sur fonds de commerce | | |
| Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie et qui fait l'objet de l'enregistrement | 91711 | ..... |
| Pour les mandats irrévocables de mise en gage du fonds de commerce, le montant pour lequel le mandataire est autorisé à procéder à l'enregistrement en vertu du mandat | 91721 | ..... |
| Gages sur d'autres actifs ou mandats irrévocables de mise en gage d'autres actifs | | |
| La valeur comptable des actifs grevés | 91811 | 1.015.303.903,93 |
| Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie | 91821 | 1.344.258.779,23 |
| Sûretés constituées ou irrévocablement promises sur actifs futurs | | |
| Le montant des actifs en cause | 91911 | ..... |
| Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie | 91921 | ..... |
| Privilège du vendeur | | |
| La valeur comptable du bien vendu | 92011 | ..... |
| Le montant du prix non payé | 92021 | ..... |

| | Codes | Exercice |
|--|-------|----------|
| Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par la société sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de tiers | | |
| Hypothèques | | |
| Valeur comptable des immeubles grevés | 91612 | ..... |
| Montant de l'inscription | 91622 | ..... |
| Pour les mandats irrévocables d'hypothéquer, le montant pour lequel le mandataire est autorisé à prendre inscription en vertu du mandat | 91632 | ..... |
| Gages sur fonds de commerce | | |
| Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie et qui fait l'objet de l'enregistrement | 91712 | ..... |
| Pour les mandats irrévocables de mise en gage du fonds de commerce, le montant pour lequel le mandataire est autorisé à procéder à l'enregistrement en vertu du mandat | 91722 | ..... |
| Gages sur d'autres actifs ou mandats irrévocables de mise en gage d'autres actifs | | |
| La valeur comptable des actifs grevés | 91812 | ..... |
| Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie | 91822 | ..... |
| Sûretés constituées ou irrévocablement promises sur actifs futurs | | |
| Le montant des actifs en cause | 91912 | ..... |
| Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie | 91922 | ..... |
| Privilège du vendeur | | |
| La valeur comptable du bien vendu | 92012 | ..... |
| Le montant du prix non payé | 92022 | ..... |

| | Codes | Exercice |
|--|-------|----------------|
| BIENS ET VALEURS DÉTENUS PAR DES TIERS EN LEUR NOM MAIS AUX RISQUES ET PROFITS DE LA SOCIÉTÉ, S'ILS NE SONT PAS PORTÉS AU BILAN | | |
| Placements dans opérations de financement alternatif | | 55.206.729,19 |
| | | |
| | | |
| ENGAGEMENTS IMPORTANTS D'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS | | |
| Investissements | | 320.074.790,16 |
| | | |
| | | |
| ENGAGEMENTS IMPORTANTS DE CESSION D'IMMOBILISATIONS | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| MARCHÉ À TERME | | |
| Marchandises achetées (à recevoir) | 9213 | ..... |
| Marchandises vendues (à livrer) | 9214 | ..... |
| Devises achetées (à recevoir) | 9215 | 126.406.043,75 |
| Devises vendues (à livrer) | 9216 | 27.733.378,68 |

ENGAGEMENTS RÉSULTANT DE GARANTIES TECHNIQUES ATTACHÉES À DES VENTES OU PRESTATIONS DÉJÀ EFFECTUÉES

| |
|-------|
| |
| |
| |
| |

| Exercice |
|----------|
| |
| |
| |
| |

MONTANT, NATURE ET FORME DES LITIGES ET AUTRES ENGAGEMENTS IMPORTANTS

| | |
|---|----------------|
| IRS | 640.971.344,92 |
| Notes de frais envoyées aux tiers | 1.070.527,06 |
| Engagements pour acquisition de services | 618.414.623,60 |
| Engagements pour acquisitions de stocks | 318.184.489,67 |
| Garanties personnelles constituées pour compte de tiers - garanties bancaires | 31.744.086,80 |
| Garanties personnelles constituées pour compte de tiers - garantie donné vis-à-vis d'Infrabel | 79.525.245,71 |
| Constituants de garantie demandées mais non reçues | 300.215,18 |
| Biens et valeurs de tiers détenus par l'entreprise | 14.115.670,83 |
| Litiges juridiques : créances | 3.464.325,77 |
| Litiges juridiques : dettes | 6.123.136,91 |

| Exercice |
|----------------|
| 640.971.344,92 |
| 1.070.527,06 |
| 618.414.623,60 |
| 318.184.489,67 |
| 31.744.086,80 |
| 79.525.245,71 |
| 300.215,18 |
| 14.115.670,83 |
| 3.464.325,77 |
| 6.123.136,91 |

RÉGIMES COMPLÉMENTAIRES DE PENSION DE RETRAITE OU DE SURVIE INSTAURÉS AU PROFIT DU PERSONNEL OU DES DIRIGEANTS

Description succincte

Mesures prises pour en couvrir la charge

PENSIONS DONT LE SERVICE INCOMBE À LA SOCIÉTÉ ELLE-MÊME

Montant estimé des engagements résultant de prestations déjà effectuées

Bases et méthodes de cette estimation

.....

.....

.....

.....

| Codes | Exercice |
|-------|----------|
| 9220 | |

NATURE ET IMPACT FINANCIER DES ÉVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE, NON PRIS EN COMPTE DANS LE BILAN OU LE COMPTE DE RÉSULTATS

Tenant compte des liens économiques avec la société Lineas (ex B-Logistics) qui ont perduré après la cession par la SNCB de sa participation, le management de la SNCB suit de près la situation financière de Lineas.

À la date de clôture, la SNCB détient des créances commerciales à l'égard de Lineas pour un montant de 9.888.139,09 EUR, ainsi que des créances de location-financement, à court et à long terme, pour un montant total de 35.918.911,95 EUR. En ce qui concerne les créances de location-financement, la SNCB dispose de garanties sur le matériel roulant sous-jacent.

| Exercice |
|----------|
| |
| |

A ce jour, d'après les informations publiques disponibles, un dossier de notification d'aide de restructuration autorisé a été introduit après la date de clôture par l'Etat belge auprès de la Commission Européenne concernant Lineas, dossier pour lequel une décision reste à intervenir de la part de la Commission. Ce dossier de restructuration intègre un business plan avec des mesures et des financements qui permettraient d'assurer la continuité de la société Lineas dans l'horizon prévisible. Pour cette raison, la SNCB n'a comptabilisé aucune réduction de valeur sur les créances commerciales ni sur les créances de location-financement détenues sur Lineas à la date de clôture.

| Exercice |
|----------|
| |
| |

ENGAGEMENTS D'ACHAT OU DE VENTE DONT LA SOCIÉTÉ DISPOSE COMME ÉMETTEUR D'OPTIONS DE VENTE OU D'ACHAT

.....

| Exercice |
|----------|
| |
| |
| |
| |

NATURE, OBJECTIF COMMERCIAL ET CONSÉQUENCES FINANCIÈRES DES OPÉRATIONS NON INSCRITES AU BILAN

A condition que les risques ou les avantages découlant de ces opérations soient significatifs et dans la mesure où la divulgation des risques ou avantages soit nécessaire pour l'appréciation de la situation financière de la société

.....

| Exercice |
|----------|
| |
| |
| |
| |

AUTRES DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN (dont ceux non susceptibles d'être quantifiés)

Lignes de crédit obtenues : Etat
Lignes de crédit : autres
Garanties constituées par des tiers pour compte de l'entreprise
Engagements opérations de financements alternatifs : dettes
Engagements opérations de financements alternatifs : créances
Garanties reçues
Contribution de tiers dans investissements

| Exercice |
|------------------|
| 1.138.007.506,22 |
| 175.000.000,00 |
| 1.116.909.422,02 |
| 292.799.094,67 |
| 292.799.094,67 |
| 388.948.741,24 |
| 9.126.685,01 |

RELATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES, LES ENTREPRISES ASSOCIÉES ET LES AUTRES ENTREPRISES AVEC LESQUELLES IL EXISTE UN LIEN DE PARTICIPATION

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|---------|---------------|--------------------|
| ENTREPRISES LIÉES | | | |
| Immobilisations financières | (280/1) | 11.935.851,49 | 11.935.851,49 |
| Participations | (280) | 11.935.851,49 | 11.935.851,49 |
| Créances subordonnées | 9271 | ..... | ..... |
| Autres créances | 9281 | ..... | ..... |
| Créances | 9291 | 1.123.618,27 | 1.028.333,56 |
| A plus d'un an | 9301 | ..... | ..... |
| A un an au plus | 9311 | 1.123.618,27 | 1.028.333,56 |
| Placements de trésorerie | 9321 | ..... | 650.000,00 |
| Actions | 9331 | ..... | ..... |
| Créances | 9341 | ..... | 650.000,00 |
| Dettes | 9351 | 38.953.536,23 | 34.421.506,29 |
| A plus d'un an | 9361 | ..... | ..... |
| A un an au plus | 9371 | 38.953.536,23 | 34.421.506,29 |
| Garanties personnelles et réelles | | | |
| Constituées ou irrévocablement promises par la société pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises liées | 9381 | ..... | ..... |
| Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises liées pour sûreté de dettes ou d'engagements de la société | 9391 | ..... | ..... |
| Autres engagements financiers significatifs | 9401 | ..... | ..... |
| Résultats financiers | | | |
| Produits des immobilisations financières | 9421 | ..... | ..... |
| Produits des actifs circulants | 9431 | ..... | 1.418,72 |
| Autres produits financiers | 9441 | ..... | ..... |
| Charges des dettes | 9461 | 261.098,23 | 354.761,39 |
| Autres charges financières | 9471 | ..... | ..... |
| Cessions d'actifs immobilisés | | | |
| Plus-values réalisées | 9481 | ..... | ..... |
| Moins-values réalisées | 9491 | ..... | ..... |

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|-------|----------------|--------------------|
| ENTREPRISES ASSOCIÉES | | | |
| Immobilisations financières | 9253 | ..... | ..... |
| Participations | 9263 | ..... | ..... |
| Créances subordonnées | 9273 | ..... | ..... |
| Autres créances | 9283 | ..... | ..... |
| Créances | 9293 | ..... | ..... |
| A plus d'un an | 9303 | ..... | ..... |
| A un an au plus | 9313 | ..... | ..... |
| Dettes | 9353 | ..... | ..... |
| A plus d'un an | 9363 | ..... | ..... |
| A un an au plus | 9373 | ..... | ..... |
| Garanties personnelles et réelles | | | |
| Constituées ou irrévocablement promises par la société pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises associées | 9383 | ..... | ..... |
| Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises associées pour sûreté de dettes ou d'engagements de la société | 9393 | ..... | ..... |
| Autres engagements financiers significatifs | 9403 | ..... | ..... |
| AUTRES ENTREPRISES AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION | | | |
| Immobilisations financières | 9252 | 367.854.085,72 | 367.854.085,72 |
| Participations | 9262 | 367.854.085,72 | 367.854.085,72 |
| Créances subordonnées | 9272 | ..... | ..... |
| Autres créances | 9282 | ..... | ..... |
| Créances | 9292 | 3.815.537,31 | 18.220.621,29 |
| A plus d'un an | 9302 | ..... | ..... |
| A un an au plus | 9312 | 3.815.537,31 | 18.220.621,29 |
| Dettes | 9352 | 84.932.028,55 | 82.567.573,21 |
| A plus d'un an | 9362 | 48.000.000,00 | 51.500.000,00 |
| A un an au plus | 9372 | 36.932.028,55 | 31.067.573,21 |

| | Exercice |
|--|----------|
| TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES EFFECTUÉES DANS DES CONDITIONS AUTRES QUE CELLES DU MARCHÉ | |
| Mention de telles transactions, si elles sont significatives, y compris le montant et indication de la nature des rapports avec la partie liée, ainsi que toute autre information sur les transactions qui serait nécessaire pour obtenir une meilleure compréhension de la position financière de la société | |
| <i>Le conseil d'administration constate qu'il n'y a pas de critères objectifs ou légaux qui décrivent clairement ce que l'on entend par transactions en dehors des conditions normales de marché telles que décrites dans l'ARdu 10 août 2009. Par conséquent, il n'est pas possible de faire un inventaire des transactions avec des parties liées réalisées en dehors des conditions normales de marché.</i> | |
| | |
| | |
| | |
| | |

RELATIONS FINANCIÈRES AVEC**LES ADMINISTRATEURS ET GÉRANTS, LES PERSONNES PHYSIQUES OU MORALES QUI CONTRÔLENT DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT LA SOCIÉTÉ SANS ÊTRE LIÉES À CELLE-CI OU LES AUTRES ENTREPRISES CONTRÔLÉES DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT PAR CES PERSONNES**

| | Codes | Exercice |
|--|-------|------------|
| Créances sur les personnes précitées | 9500 | ..... |
| Conditions principales des créances, taux d'intérêt, durée, montants éventuellement remboursés, annulés ou auxquels il a été renoncé | | |
| Garanties constituées en leur faveur | 9501 | ..... |
| Autres engagements significatifs souscrits en leur faveur | 9502 | ..... |
| Rémunérations directes et indirectes et pensions attribuées, à charge du compte de résultats, pour autant que cette mention ne porte pas à titre exclusif ou principal sur la situation d'une seule personne identifiable | | |
| Aux administrateurs et gérants | 9503 | 769.237,13 |
| Aux anciens administrateurs et anciens gérants | 9504 | ..... |

LE(S) COMMISSAIRE(S) ET LES PERSONNES AVEC LESQUELLES IL EST LIÉ (ILS SONT LIÉS)

| | Codes | Exercice |
|--|-------|------------|
| Emoluments du (des) commissaire(s) | 9505 | 539.579,86 |
| Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le(s) commissaire(s) | | |
| Autres missions d'attestation | 95061 | 3.000,00 |
| Missions de conseils fiscaux | 95062 | 38.794,00 |
| Autres missions extérieures à la mission révisoriale | 95063 | 215.136,00 |
| Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par des personnes avec lesquelles le ou les commissaire(s) est lié (sont liés) | | |
| Autres missions d'attestation | 95081 | ..... |
| Missions de conseils fiscaux | 95082 | ..... |
| Autres missions extérieures à la mission révisoriale | 95083 | ..... |

Mentions en application de l'article 3:64, §2 et §4 du Code des sociétés et des associations

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS NON ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR

POUR CHAQUE CATÉGORIE D'INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS NON ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR

| Catégorie d'instruments financiers dérivés | Risque couvert | Spéculation / couverture | Volume | Exercice : Valeur comptable | Exercice: Juste valeur | Exercice précédent: Valeur comptable | Exercice précédent: Juste valeur |
|--|--------------------|--------------------------|-----------|-----------------------------|------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| Swaps d'intérêts (IRS) | Taux d'intérêts | Couverture | 640971345 | -104.763.438,08 | -263.404.004,97 | -111.331.516,07 | -298.372.330,61 |
| Swaps devises (CCIIRS) | Devises | Couverture | 39408 | 12.535.653,92 | 17.676.201,81 | 33.139.247,85 | 35.041.142,39 |
| Matières premières (ELC) | Matières premières | Couverture | 39408 | -249.810,76 | -249.810,76 | 233.854,00 | 233.854,00 |
| Matières premières (GAZ) | Matières premières | Couverture | 95546 | -615.640,50 | -615.640,50 | 17.164,00 | 17.164,00 |

IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES COMPTABILISÉES À UN MONTANT SUPÉRIEUR À LA JUSTE VALEUR

Montants des actifs pris isolément ou regroupés de manière adéquate

| |
|-------|
| |
| |
| |
| |

| Valeur comptable | Juste de valeur |
|------------------|-----------------|
| | |
| | |
| | |
| | |

Raisons pour lesquelles la valeur comptable n'a pas été réduite

Éléments qui permettent de supposer que la valeur comptable sera recouvrée

DÉCLARATION RELATIVE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

INFORMATIONS À COMPLÉTER PAR LES SOCIÉTÉS SOUMISES AUX DISPOSITIONS DU CODE DES SOCIÉTÉS ET DES ASSOCIATIONS RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

La société établit et publie des comptes consolidés et un rapport consolidé de gestion

RELATIONS FINANCIÈRES DU GROUPE DONT LA SOCIÉTÉ EST À LA TÊTE EN BELGIQUE AVEC LE (LES) COMMISSAIRE(S) ET LES PERSONNES AVEC LESQUELLES IL EST LIÉ (ILS SONT LIÉS)

| | Codes | Exercice |
|--|-------|------------|
| Mentions en application de l'article 3:65, §4 et §5 du Code des sociétés et des associations | | |
| Emoluments du (des) commissaire(s) pour l'exercice d'un mandat de commissaire au niveau du groupe dont la société qui publie des informations est à la tête | 9507 | 568.147,58 |
| Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies auprès de ce groupe par le(s) commissaire(s) | | |
| Autres missions d'attestation | 95071 | 3.000,00 |
| Missions de conseils fiscaux | 95072 | 40.144,00 |
| Autres missions extérieures à la mission révisorale | 95073 | 215.136,00 |
| Emoluments des personnes avec lesquelles le (les) commissaire(s) est lié (sont liés) pour l'exercice d'un mandat de commissaire au niveau du groupe dont la société qui publie des informations est à la tête | | |
| | 9509 | ..... |
| Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies auprès de ce groupe par des personnes avec lesquelles le (les) commissaire(s) est lié (sont liés) | | |
| Autres missions d'attestation | 95091 | ..... |
| Missions de conseils fiscaux | 95092 | ..... |
| Autres missions extérieures à la mission révisorale | 95093 | ..... |

Mentions en application de l'article 3:64, §2 et §4 du Code des sociétés et des associations

REGLES D'EVALUATION

I. LEGISLATION APPLICABLE

Les règles d'évaluation ont été appliquées conformément aux dispositions de l'arrêté royal du 29 avril 2019 portant exécutions du Code des sociétés et associations. Le cas échéant, lorsque la législation ou les règles comptables usuelles ne fournissent pas d'indications sur la comptabilisation d'opérations de nature exceptionnelle, les écritures comptables sont conformes avec les dispositions de l'article 3:1 de ce même AR et si possible basées sur les avis émis par la Commission des Normes Comptables ou les dispositions du référentiel comptable international IAS/IFRS.

II. DEFINITION DES CONCEPTS GENERAUX

1. Valeur d'acquisition

Par valeur d'acquisition, on entend soit :

- le prix d'acquisition, lequel comprend, outre le prix d'achat, les frais accessoires tels que les impôts non récupérables et les frais de transport, après déduction des remises et rabais commerciaux ;
 - le coût de revient, lequel s'obtient en ajoutant au prix d'acquisition des matières premières, des matières consommables et des fournitures, les coûts de fabrication directement imputables au produit ou au groupe de produits considéré ainsi que la quote-part des 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, 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 fin de contrat de travail (pour autant qu'elles concernent du personnel encore partiellement en activité). Par ailleurs, les dépenses ultérieures à la reconnaissance initiale sont actées en charges sauf s'il est démontré que de nouveaux avantages économiques importants en résultent ;
 - la valeur d'apport, laquelle correspond à la valeur conventionnelle des apports.
- Pour les immobilisations incorporelles, corporelles, les stocks et les commandes en cours non financés par des tiers qui demandent une préparation supérieure à 1 an avant de pouvoir être utilisés ou vendus, la valeur 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 de la Société, autres que les emprunts contractés spécifiquement.

2. Amortissements

Par "amortissements", on entend les montants pris en charges par le compte de résultats, relatifs aux immobilisations incorporelles et corporelles dont l'utilisation est limitée dans le temps, en vue soit de répartir le coût d'acquisition de ces immobilisations sur leur durée d'utilité ou d'utilisation probable, soit de prendre en charges ces frais et ces coûts au moment où ils sont exposés. Les amortissements doivent répondre aux critères de prudence, de sincérité et de bonne foi. Ils doivent être constitués systématiquement sur base des méthodes arrêtées par la société et ne peuvent dépendre du résultat de l'exercice.

Les amortissements sont spécifiques aux éléments de l'actif pour lesquels ils ont été constitués ou actés. Les éléments de l'actif dont les caractéristiques techniques ou juridiques sont entièrement identiques peuvent toutefois faire globalement l'objet d'amortissements.

L'année d'acquisition d'un actif soumis à un amortissement, la dotation se calcule au prorata temporis, c'est-à-dire e en multipliant l'amortissement déterminé sur base annuelle par une fraction comportant, au numérateur, le nombre de mois entiers restant à courir entre la date de mise en exploitation de l'actif et la fin de l'année, et au dénominateur, le nombre 12.

L'année de réalisation de l'actif, aucun amortissement n'est calculé.

3. Réductions de valeur

Par "réductions de valeur", on entend les abattements apportés au prix d'acquisition des éléments de l'actif autres que ceux visés par les amortissements, et destinés à tenir compte de la dépréciation, définitive ou non, de ces derniers à la date de clôture de l'exercice.

Les réductions de valeur doivent répondre aux critères de prudence, de sincérité et de bonne foi. Elles doivent être constituées systématiquement sur base des méthodes arrêtées par la société et ne peuvent dépendre du résultat de l'exercice.

Les réductions de valeur ne peuvent être maintenues dans la mesure où elles excèdent en fin d'exercice une appréciation actuelle des dépréciations en considération desquelles elles ont été constituées.

III. RUBRIQUES BILANTAIRES

1. Frais d'établissement

A. Principe

Les frais d'établissement sont pris en charge durant l'exercice au cours duquel ils sont exposés.

2. Immobilisations incorporelles

A. Principe

Figurent sous cette rubrique les actifs non monétaires identifiables sans substance physique, détenus en vue de leur utilisation pour la production ou la fourniture de biens ou de services, pour une location à des tiers ou à des fins administratives.

Sont visés plus particulièrement :

- les frais de développement, au sens de la norme IAS 38;
- les concessions, brevets, licences, savoir-faire, marques et autres droits similaires, lorsqu'ils sont acquis de tiers ;
- le goodwill;
- les acomptes versés sur immobilisations incorporelles.

Les immobilisations incorporelles ne peuvent cependant être comptabilisées à l'actif que si :

- 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;
- il est probable que cet actif va générer des avantages économiques pour la société;
- la société peut contrôler l'actif;
- la valeur d'acquisition de l'actif peut être évaluée de manière fiable.

B. Evaluation

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition, déterminée selon les règles précisées au point II.1 ci-avant.

C. Dépréciation

Les immobilisations incorporelles s'amortissent linéairement à partir du 1er jour du mois suivant la date à laquelle l'actif est prêt à être mis en exploitation effective, selon les rythmes suivants :

- Sites web : 33,33 %;
- Logiciel ERP : 10 %;
- Autres immobilisations incorporelles : 20 %.

Les licences acquises de tiers, pour autant qu'elles le soient pour plusieurs périodes comptables, sont amorties sur ce nombre de périodes.

Des amortissements complémentaires ou non récurrents sont actés lorsque, en raison d'une altération ou de modifications des circonstances économiques ou technologiques, la valeur comptable des immobilisations dépasse leur valeur recouvrable, soit le plus élevé entre leur juste valeur après déduction des frais liés à la vente, et leur valeur d'utilité.

La durée d'utilité des immobilisations incorporelles 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 d'utilité.

D. Cas particuliers

a) Immobilisations incorporelles générées en interne

Une immobilisation incorporelle résultant d'un développement interne n'est comptabilisée parmi les immobilisations incorporelles que si les différentes conditions suivantes sont démontrées cumulativement :

- la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente;
- l'intention d'achever l'immobilisation incorporelle, et de l'utiliser ou de la vendre;
- la capacité à utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle;
- la façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables, en particulier l'existence d'un marché pour la production issue de l'immobilisation incorporelle ou pour l'immobilisation incorporelle elle-même, ou, si celle-ci doit être utilisée en interne, son utilité;
- la disponibilité de ressources (techniques, financières et autres) appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle ;
- sa capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Dans le cas spécifique des logiciels d'application à usage interne développés par l'entreprise elle-même ou suite à des rachats de sociétés ou de branches d'activités, ne peuvent être considérés comme des immobilisations incorporelles que les coûts découlant de :

- la conception (blueprint fonctionnel et technique);

- la programmation et la configuration;
- le développement des interfaces;
- la documentation technique pour usage interne;
- l'intégration du hardware et le processus de tests.

b) Immobilisations incorporelles dont la durée de vie n'est pas limitée dans le temps

Les immobilisations incorporelles dont l'utilisation n'est pas limitée dans le temps font l'objet de réductions de valeur lorsque leur valeur comptable dépasse leur valeur recouvrable, soit le plus élevé entre leur juste valeur après déduction des frais liés à la vente, et leur valeur d'utilité.

3. Immobilisations corporelles

A. Principe

Figurent sous cette rubrique les actifs corporels qui sont détenus par l'entreprise, soit pour être utilisés dans la production ou la fourniture de biens et services, soit pour être loués à des tiers, soit à des fins administratives, et dont on s'attend à ce qu'ils soient utilisés sur plus d'un exercice.

Ne sont toutefois pas considérés comme des actifs immobilisés les biens dont le prix d'acquisition unitaire est inférieur à 1.000 €, à l'exception des ordinateurs, des écrans et des vélos.

B. Evaluation

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition, déterminée selon les règles précisées au point II.1 ci-avant. Sont toutefois exclus de la valeur d'acquisition:

- les frais inhérents aux études de faisabilité ;
- les frais inhérents à la phase d'étude ;
- les frais généraux des services de direction ;
- les frais généraux des services autres qu'opérationnels ;
- les frais liés à la formation du personnel.

Par ailleurs, le matériel de musée et les œuvres d'art sont évalués soit au prix d'acquisition ou à leur valeur résiduelle soit, si la valeur d'acquisition est inconnue ou s'il s'agit d'un don, au prix de 0,01€ et font l'objet, en cas d'expertise, de réductions de valeur ou de plus-values de réévaluation.

C. Dépréciation

Pour les gares, les bâtiments administratifs, les bâtiments d'habitation et les parkings, la valeur d'acquisition des immobilisations corporelles est ventilée selon ses différents composants ayant des durées de vie différentes, et chaque composant est amorti sur sa durée d'utilité.

Les immobilisations corporelles sont amorties sur base des taux figurant en annexe 1, à l'exception des terrains, du matériel de musée et des œuvres d'art dont la durée d'utilité est considérée comme illimitée.

L'amortissement prend cours à compter du premier jour du mois suivant celui où l'immobilisation corporelle peut être mise en exploitation. Des amortissements complémentaires ou non récurrents sont actés lorsque, en raison d'une altération ou de modifications des circonstances économiques ou technologiques, la valeur comptable des immobilisations dépasse leur valeur recouvrable, soit le plus élevé entre leur juste valeur après déduction des frais liés à la vente, et leur valeur d'utilité.

La durée d'utilité des immobilisations corporelles avec une durée d'utilité déterminée sont revues périodiquement. 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 d'utilité.

Le montant amortissable est la valeur d'acquisition de l'actif, diminuée de sa valeur résiduelle, pour autant que cette dernière puisse être déterminée de manière relativement fiable et soit importante. Pour les immobilisations corporelles dont la durée d'utilité n'est pas limitée, des réductions de valeur sont actées lorsque leur valeur comptable dépasse leur valeur recouvrable, soit le plus élevé entre leur juste valeur après déduction des frais liés à la vente, et leur valeur d'utilité.

Les immobilisations corporelles dont leur valeur comptable est recouvrée principalement par le biais d'une transaction de vente, plutôt que par l'utilisation continue, sont évaluées au montant le plus bas entre leur valeur comptable et leur juste valeur diminuée des coûts de la vente actualisés. Ces immobilisations cessent d'être amorties.

D. Cas particuliers

a) Investissements dans des bâtiments loués

Les investissements réalisés dans des bâtiments loués sont amortis sur la plus courte des deux périodes formées par la durée d'utilité ou la durée du contrat de location.

b) Immobilisations acquises en location-financement

Ces immobilisations sont comptabilisées à la date de début du contrat à la valeur actualisée des paiements de loyers qui n'ont pas encore été versés en utilisant le taux d'intérêt implicite du contrat de location ou le cas échéant le taux d'emprunt marginal.

c) Immobilisations désaffectées

Les immobilisations corporelles désaffectées ou qui ont cessé d'être affectées durablement à l'activité de l'entreprise font, le cas échéant, l'objet d'un amortissement non récurrent pour en aligner l'évaluation sur leur valeur probable de réalisation.

4. Immobilisations financières

A. Principe

Figurent sous cette rubrique :

- les participations, quelles qu'en soient l'importance relative, dans d'autres sociétés, lorsque le but recherché est de perpétuer ou de soutenir leur exploitation;
- les actions et parts qui ne sont pas constitutives d'une participation, lorsque cette détention vise, par l'établissement d'un lien durable et spécifique avec ces entreprises, à contribuer à l'activité propre de la société;
- les créances mises à disposition à long terme pour soutenir durablement l'activité desdites sociétés;
- les cautionnements en numéraire versés au titre de garanties permanentes.

B. Evaluation

Les immobilisations financières sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition, déterminée selon les règles précisées au point II.1 ci-avant. Elles sont corrigées, le cas échéant, par d'éventuelles réductions de valeur. Les frais accessoires relatifs à leur acquisition sont portés directement en frais. Pour chaque participation, les titres qui la composent sont considérés comme des actifs fongibles : après chaque acquisition, une valeur moyenne pour ces titres est recalculée, en divisant la valeur totale d'acquisition par le nombre total de titres détenus en portefeuille.

Lorsque le prix d'acquisition d'une participation est libellé en devise, la valeur d'acquisition pour laquelle elle est inscrite dans les comptes est sa valeur d'acquisition en euros, à savoir le montant résultant de l'application du cours de conversion lors de l'acquisition au montant du prix stipulé en devises. Lorsque les montants sont appelés, l'engagement de libération est réestimé au cours de conversion applicable à cette date, la contrepartie de l'écart de conversion constaté s'impute à la valeur d'acquisition des immobilisations financières. Les immobilisations financières représentées par des créances sont évaluées à leur valeur nominale, par application éventuelle du cours de conversion lors de l'acquisition au montant stipulé en devises.

C. Dépréciation

En cas de modification durable, survenant postérieurement à l'acquisition, et dans un sens défavorable, de la situation, de la rentabilité ou des perspectives de la société, la participation ou les actions détenues font l'objet d'une réduction de valeur déterminée individuellement.

Le caractère durable de la dépréciation est apprécié sur la base des derniers comptes de la société ou, s'ils existent, des derniers comptes annuels consolidés disponibles, en fonction de :

- l'évolution de la valeur boursière ou de marché, pour autant que cette information soit disponible ;
- la valeur intrinsèque, les résultats de l'entreprise ou du sous-groupe contrôlé par l'entreprise ;
- les résultats de l'entreprise ou du sous-groupe contrôlé par l'entreprise et leurs perspectives d'évolution. Une perte de valeur sur participations dans les sociétés contrôlées, contrôlées conjointement et associées 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 a 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.

Pour les participations non significatives, la valeur recouvrable retenue se base uniquement sur la quote-part détenue par la Société dans les capitaux propres de l'exercice précédent.

Il n'y a pas de test de perte de valeur lorsque l'activité principale de la filiale est constituée par des opérations immobilières qu'elle réalise quasiment exclusivement avec des sociétés du Groupe SNCB.

Les immobilisations financières représentées par des créances font l'objet de réduction de valeur si leur remboursement à l'échéance est en tout ou en partie incertain ou compromis.

5. Créances à plus d'un an

A. Principe

Figurent sous cette rubrique les créances qui ont une durée contractuelle de plus d'un an.

B. Evaluation

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale à l'exception des créances ayant la forme de titres à revenu fixe qui sont évaluées à leur valeur d'acquisition, déterminée selon les règles précisées au point II.1 ci-avant. Elles sont corrigées, le cas échéant, par d'éventuelles réductions de valeur.

C. Dépréciation

Les créances font l'objet de réduction de valeur si leur remboursement à l'échéance est en tout ou en partie incertain ou compromis.

D. Cas particuliers

L'inscription au bilan des créances à leur valeur nominale s'accompagne de l'inscription en comptes de régularisation du passif et de la prise en résultats au prorata temporis sur la base des intérêts composés des intérêts inclus conventionnellement dans la valeur nominale des créances ou de la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur nominale des créances.

Lorsqu'une créance à long terme n'est pas porteuse d'intérêt ou assortie d'un intérêt anormalement faible, elle fait l'objet d'une actualisation visant à les comptabiliser à sa valeur actuelle, en tout cas si l'effet d'actualisation est significatif.

Pour les créances payables ou remboursables par versements échelonnés, dont le taux d'intérêt ou de chargement s'applique durant toute la durée du contrat sur le montant initial du financement ou du prêt, les montants respectifs des intérêts et chargements courus à prendre en résultats et des intérêts et chargements non courus à reporter sont déterminés par application du taux réel au solde restant dû en début de chaque période; ce taux réel est calculé compte tenu de l'échelonnement et de la périodicité des versements. Une autre méthode n'est éventuellement appliquée que pour autant qu'elle donne, par exercice social, des résultats équivalents.

Un contrat de location est classé en tant que contrat de location-financement lorsque le bailleur a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété au locataire. La société comptabilise les contrats de location-financement en tant que bailleur comme créances pour les montants égaux à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de location et des valeurs résiduelles non garanties.

6. Stocks et commandes en cours d'exécution

A. Principe

Figurent sous la rubrique "stocks" les actifs :

- détenus pour être vendus dans le cours normal de l'activité, notamment les marchandises acquises en vue de leur revente telles quelles, ou sous réserves de conditionnements mineurs;
- en cours de production pour une telle vente, lesquels comportent les matériaux ou matières premières et fournitures déjà intégrés dans le processus de production;
- sous forme de matières premières ou de fournitures devant être consommés dans le processus de production ou de prestations de services, tels que les approvisionnements en matériaux non usinés destinés à être utilisés dans la production.

Figurent sous la rubrique "commandes en cours d'exécution" :

- les travaux en cours d'exécution, exécutés pour compte de tiers en vertu d'une commande, mais qui n'ont pas encore été réceptionnés;
- les produits en cours de fabrication exécutés pour compte de tiers en vertu d'une commande, mais qui n'ont pas encore été livrés, sauf si les produits sont fabriqués en série de façon standardisée;
- les services en cours de prestation, exécutés pour compte de tiers en vertu d'une commande, mais qui n'ont pas encore été livrés, sauf si les services sont prestés de façon standardisée.

B. Evaluation

Les stocks sont évalués au plus faible de la valeur d'acquisition, déterminée selon les règles précisées au point II.1 ci-avant, et de la valeur nette de réalisation, à savoir le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente. Les commandes en cours d'exécution sont évaluées selon les principes de l'IAS 11, à savoir la prise en résultats de la marge estimée, en fonction du pourcentage d'avancement. Ce dernier est déterminé par la proportion des coûts déjà encourus à la date de clôture par rapport aux coûts totaux estimés pour réaliser la commande.

C. Dépréciation

Les stocks sont divisés en 3 catégories à savoir les consommables, les pièces de rechange (importantes) et les pièces de rechange non activées.

Périodiquement il y a l'enregistrement régulier d'une réduction de valeur sur stocks suite à l'avis des services techniques.

L'enregistrement d'une réduction de valeur du stock consommable, non directement lié à des immobilisations corporelles clairement identifiées, sera déterminé à condition que la rotation du stock n'a pas eu lieu pendant un an au moins. Le pourcentage de réduction de valeur appliqué sur la valeur des articles est déterminé en fonction du taux connu de la rotation du stock, comme indiqué au tableau ci-dessous:

| Nombre d'années maximal de consommation couvert par les marchandises de stock | Nombre d'années sans mouvement | | | | | | | | | |
|---|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 et plus |
| 1 | 100,0 | | | | | | | | | |
| 2 | 33,3 | 100,0 | | | | | | | | |
| 3 | 16,7 | 50,0 | 100,0 | | | | | | | |
| 4 | 10,0 | 30,0 | 60,0 | 100,0 | | | | | | |
| 5 | 6,7 | 20,0 | 40,1 | 66,7 | 100,0 | | | | | |
| 6 | 4,8 | 14,3 | 28,6 | 47,6 | 71,4 | 100,0 | | | | |
| 7 | 3,6 | 10,7 | 21,4 | 35,7 | 53,6 | 75,0 | 100,0 | | | |
| 8 | 2,8 | 8,3 | 16,7 | 27,8 | 41,7 | 58,3 | 77,8 | 100,0 | | |
| 9 | 2,2 | 6,7 | 13,3 | 22,2 | 33,3 | 46,7 | 62,2 | 80,0 | 100,0 | |
| 10 et + | 1,8 | 5,5 | 10,9 | 18,2 | 27,3 | 38,2 | 50,9 | 65,5 | 81,8 | 100,0 |

Pour les pièces de rechange importantes considérées comme immobilisations corporelles, un amortissement est comptabilisé au même rythme que d'éventuels amortissements d'immobilisations corporelles auxquelles elles se rapportent.

Une réduction de valeur sera actée pour les pièces de rechange restantes en fonction du rythme d'amortissement des familles de matériel roulant pour lesquelles elles sont détenues.

Des réductions de valeur sont actées sur les commandes en cours d'exécution en cas de marge négative pour la totalité de la perte estimée.

7. Créances à un an au plus

A. Principe

Figurent sous cette rubrique les créances - commerciales ou non - dont le terme initial est d'un an au plus, ainsi que les créances ou parties de créances dont le terme initial était supérieur à un an, mais qui viennent à échéance dans les douze mois qui suivent la clôture du dernier exercice.

B. Evaluation

Les créances sont inscrites au bilan à leur valeur nominale sauf celles ayant la forme de titres à revenus fixes qui sont évaluées à leur valeur d'acquisition, déterminée selon les règles précisées au point II.1 ci-avant. Elles sont corrigées, le cas échéant, par d'éventuelles réductions de valeur.

C. Dépréciation

Les créances font l'objet de réductions de valeur si leur remboursement à l'échéance est en tout ou en partie incertain ou compromis. Ces réductions sont calculées selon les principes ci-après :

- réductions de valeur à 100 % pour les créances dont le recouvrement est suivi par le service Legal Affairs;
- pour les autres créances, dont la date d'échéance est dépassée depuis plus d'un an, une réduction de valeur correspondant à 100 % du montant total de la créance. Celle-ci sera éventuellement atténuée du montant des notes de crédit ne portant pas sur des documents spécifiques et qui sont en solde au moment de l'évaluation de la dépréciation, si des informations spécifiques le justifient, des réductions de valeur complémentaires ou reprises de réductions de valeur aux règles précitées sont actées suivant la spécificité de l'actif et les informations y relatives.

8. Placements de trésorerie

A. Principe

Figurent sous cette rubrique les créances en compte à terme sur des établissements de crédit ainsi que les valeurs mobilières acquises au titre de placement de fonds et qui ne revêtent pas le caractère d'immobilisations financières. Les actions et parts détenues dans des sociétés liées ou avec lesquelles il existe un lien de participation ne sont portées sous ce poste que s'il s'agit de titres acquis ou souscrits en vue de leur rétrocession ou si, en vertu d'une décision de la société, ils sont destinés à être réalisés dans les douze mois.

B. Evaluation

Les placements de trésorerie sont évalués à leur valeur d'acquisition, déterminée selon les règles précisées au point II.1 ci-avant.

Pour les titres à revenu fixe, s'il existe une différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement, celle-ci est prise en résultat au prorata temporis sur la durée restant à courir des titres, comme élément constitutif des intérêts produits par ces titres et est portée, selon le cas, en majoration ou en déduction de la valeur d'acquisition des titres, la prise en résultat étant effectuée sur base actualisée.

C. Dépréciation

Les placements de trésorerie font l'objet de réductions de valeur appropriées si, à la fin de l'exercice, l'estimation de leur valeur de réalisation est inférieure à leur prix d'acquisition.

Pour les placements de trésorerie représentés par des actions ou parts, des réductions de valeur sont arrêtées comme suit :

- si la valeur de rétrocession ou de réalisation est connue, une réduction de valeur égale à la différence positive entre la valeur d'acquisition et la valeur de rétrocession ou de réalisation est actée le cas échéant;
- si la valeur de rétrocession ou de réalisation est inconnue, soit :
- il existe un marché financier liquide et la société ne peut influencer significativement ledit marché : une réduction de valeur est actée de manière à ramener la valeur comptable desdits actifs au niveau de leur valeur boursière établie sur base de la cotation du dernier jour de l'exercice.
- il n'existe pas un marché financier liquide ou la société peut influencer significativement ledit marché : une réduction de valeur est actée de manière à ramener la valeur comptable desdits actifs au niveau le plus bas, soit de la quote-part dans les fonds propres de l'entreprise déterminés sur base des derniers comptes annuels connus, soit de la valeur boursière établie sur base de la cotation du dernier jour de l'exercice.

Lorsque les réductions de valeur ne se justifient plus, elles font l'objet d'une reprise. Par ailleurs, si des informations complémentaires le justifient, des réductions de valeur complémentaires sont actées dans le cadre du critère de prudence spécifié à l'article 32 de l'Arrêté Royal du 30 janvier 2001.

D. Cas particuliers

Les investissements réalisés et les obligations de paiement vis-à-vis des prêteurs dans le cadre des opérations de financement alternatif sont reconnus au bilan, sauf :

- s'il n'y a pas de mouvements de cash dans les comptes bancaires ;

et

- les investissements sont constitués auprès :
 - d'Eurofima ;
 - des Etats qui présentent une qualité de crédit supérieure ;
 - des organismes garantis par des Etats qui présentent une qualité de crédit supérieure conforme à la politique financière de la société;
- ou
- des contreparties des opérations.

9. Valeurs disponibles

A. Principe

Figurent sous cette rubrique les éléments financiers disponibles, telles que les encaisses, les valeurs échues à l'encaissement et les avoirs à vue sur des banques.

B. Evaluation

Les valeurs disponibles sont enregistrées à leur valeur nominale, et corrigées, le cas échéant, par d'éventuelles réductions de valeur.

C. Dépréciation

Une réduction de valeur appropriée est enregistrée lorsque la valeur de réalisation à la date de clôture de l'exercice est inférieure à la valeur nominale.

10. Comptes de régularisation de l'actif

A. Principe

Figurent sous cette rubrique :

- les charges reportées, à savoir les prorata de charges exposées au cours de l'exercice ou d'un exercice antérieur mais qui sont à rattacher à un ou plusieurs exercices ultérieurs;
- les produits acquis, à savoir les prorata de produits qui n'échoiront qu'au cours d'un exercice ultérieur mais qui sont à rattacher à un exercice écoulé.

B. Evaluation

Les charges à reporter, les produits acquis et les prorata d'intérêts compris dans la valeur nominale de dettes sont évalués à leur valeur d'acquisition tout en tenant compte, pour les produits, de leur recouvrabilité.

11. Capital

A. Principe

Le capital se compose de deux éléments :

- le capital souscrit, formé par les montants que les actionnaires se sont engagés à apporter;
- le capital non-appelé, à savoir la quote-part dont les organes de gestion de la société n'ont pas encore réclamé la libération.

B. Evaluation

Les actions représentatives du capital sont évaluées à leur valeur nominale.

12. Plus-values de réévaluation

A. Principe

Sous cette rubrique figurent les plus-values latentes constatées sur la valeur comptable nette d'immobilisations corporelles ou financières, dans la mesure où elles constituent un accroissement de la valeur intrinsèque du capital investi.

B. Evaluation

Les plus-values de réévaluation sont actées à leur valeur nominale.

C. Dépréciation

En cas de moins-value ultérieure de l'actif réévalué, la plus-value actée est annulée à concurrence du montant non encore amorti.

D. Amortissements

Les plus-values de réévaluation sont amorties à la même cadence que les amortissements des actifs sur lesquels elles portent.

13. Réserves

A. Principe

Figurent sous cette rubrique les bénéfices des exercices précédents que l'entreprise n'a pas distribués, dans une perspective durable, conformément aux dispositions légales, réglementaires ou statutaires, suite à une décision de l'assemblée générale des actionnaires.

B. Evaluation

Les réserves sont évaluées à leur valeur nominale.

14. Subsidés en capital

A. Principe

Figurent sous cette rubrique toutes les aides à l'investissement, prenant la forme de transferts de ressources à une entreprise, dont la condition principale d'obtention est l'achat, la construction ou l'acquisition par tout moyen d'actifs à long terme, et octroyés par :

- la Communauté européenne;
 - l'Etat belge;
 - les autres pouvoirs publics belges ou étrangers;
- ou
- d'autres sociétés publiques ou privées, filiales ou pas.

En cas de vente d'actifs subsidiés, les subsidés y afférents sont annulés par le biais du résultat financier et ensuite reconstitués en tant que subsidés non affectés également par le biais du résultat financier. En cas d'utilisation d'actifs subsidiés pour des activités commerciales, pendant la période où ils sont utilisés à des fins commerciales, les prises en résultats des subsidés en capital affectés à ces actifs (produits financiers) sont annulées par la reconstitution de subsidés en capital non affectés via les charges financières. En outre, un intérêt est calculé au profit des investissements des subsidés en capital non affectés et des acomptes versés aux filiales non encore affectés.

B. Evaluation

Les subventions en capital sont initialement évaluées à leur valeur nominale sous déduction des impôts différés afférents à ces subsides..

C. Dépréciation

Les subsides en capital font l'objet d'amortissements linéaires au même rythme que les immobilisations incorporelles et corporelles qu'ils ont financées.

15. Provisions

A. Principe

Figurent sous cette rubrique les passifs dont l'échéance ou le montant est incertain, individualisés en fonction des risques et charges de même nature.

Les avantages accordés au personnel font l'objet de provisions selon les principes énoncés par la norme IAS 19, et sont classifiés dans les 4 catégories suivantes :

- avantages à court terme (jours de congés, congés compensateurs et jours de repos);
- autres avantages à long terme (primes de jubilé, congés liés à l'âge, congés de disponibilité et jours de crédit);
- indemnités de cessation d'emploi (avis 22HR/28HR, , avis 31/32 PS de 1996, avis 38 H-HR);
- avantages postérieurs à l'emploi (cotisation C.S.S. de 0,83 %, couverture hospitalisation des pensionnés et ayants-droits, rentes d'accidents du travail et cotisations syndicales des pensionnés).

Les autres provisions sont évaluées conformément aux principes énoncés par la norme IAS 37, qui prévoit la conjonction de 3 conditions avant de reconnaître la constitution d'une provision :

- l'existence d'une obligation actuelle, juridique ou implicite, résultant d'un événement passé;
- la probabilité d'une sortie de ressources est supérieure à 50%;
- la capacité à estimer de manière fiable le montant de l'obligation.

B. Evaluation

Les risques et les charges qui font l'objet d'une provision sont estimés au cas par cas sur base des éléments portés à la connaissance de la Société, en veillant à respecter les critères de prudence, sincérité et bonne foi conformément à l'article 32 de l'Arrêté Royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Code des sociétés et des associations. En application de l'article 50 de l'Arrêté Royal du 30 janvier 2001, une provision représente la meilleure estimation des charges qui sont considérées comme probables ou, dans le cas d'une obligation, la meilleure estimation du montant nécessaire pour l'honorer à la date de clôture du bilan.

Aucune déduction pour impôts différés n'est actée, la SNCB disposant de pertes fiscales cumulées ainsi que d'immisations consécutives aux déductibilités pour investissements.

En ce qui concerne les provisions relatives aux avantages accordés au personnel, celles-ci prennent en compte la reconnaissance des gains et pertes actuariels. Les taux d'actualisation retenus sont les taux des obligations d'entreprise de première catégorie (source : Bloomberg).

Les provisions autres que celles relatives au personnel font l'objet d'une actualisation lorsque le facteur "temps" est significatif. Les taux d'actualisation utilisés sont les IRS (Interest Rate Swap) dont les échéances correspondent à celles des cash-flows attendus.

C. Cas particuliers

a) Provision pour charges d'exploitation de nature environnementale

Sont couvertes par cette provision les charges auxquelles l'entreprise est tenue légalement ou au vu de sa politique générale, de consentir pour :

- attestation de sol à solliciter;
- reconnaissance d'orientation de sol et reconnaissances descriptives de sol à effectuer;
- obligation d'assainissement (dépenses ordinaires).

Cette provision est ventilée par nature de dépenses et par site et est calculée sur base de la technologie en matière de remise en état de l'environnement susceptible d'être utilisée et sur base des estimations de l'entreprise en matière de coûts à engager.

b) Provisions pour autres avantages à long terme, avantages postérieurs à l'emploi et indemnités de cessation d'emploi

Des provisions sont constituées conformément aux prescriptions de la norme IAS 19 afin de couvrir la valeur actuelle des obligations souscrites par la société en matière d'avantages à long terme, d'avantages postérieurs à l'emploi et d'avantages de fin de contrat de travail.

La dotation est calculée selon la méthode des Unités de Crédit Projetées, au sens de la norme IAS 19. Ces provisions concernent plus particulièrement :

- les primes de jubilé;
- les jours de congé liés à l'âge;
- les congés de disponibilité;

- les cotisations patronales à la Caisse de Solidarité Sociale sur les prestations de retraite;
- la couverture hospitalisation pour le personnel qui n'est plus en activité et leurs familles;
- les primes syndicales pour le personnel qui n'est plus en activité;
- les prestations en cas d'accident du travail;
- les interruptions de carrière à temps plein et à temps partiel ;
- les jours de crédit.

Les provisions pour avantages à long terme (primes de jubilé et congés liés à l'âge) ainsi que pour les indemnités relatives à l'avis 38H-HR sont cependant constituées au sein de l'entité qui utilise effectivement (ou qui l'utilisait au moment de la cessation d'activité) le membre du personnel détaché.

c) Litiges juridiques

La provision pour litiges juridiques reprend, par dossier individuel, le montant actualisé des dépenses estimées pour éteindre l'obligation. Si un remboursement quasi-certain (partiel ou total) est attendu, celui-ci ne sera pas porté en diminution de la provision mais sera constaté à l'actif.

d) Produits dérivés

Les positions non couvertes sur instruments financiers dérivés liés à la dette financière sont couvertes par une provision correspondante lorsque des pertes latentes sont constatées, à la date de clôture, sur base de leur réestimation à la valeur de marché.

16. Impôts différés

A. Principe

Sous cette rubrique figurent les impôts différés sur subsides en capital et plus-values réalisées. Ils sont estimés au montant normal d'impôts qui serait dû si les subsides et plus-values avaient été imposés dans l'exercice dans lequel ils sont comptabilisés.

B. Evaluation

Les impôts différés sont estimés après déduction de l'effet des réductions d'impôts et exonérations lesquelles, au moment que ces subsides sont comptabilisés, conduiront dans un futur proche à des impôts inférieurs à ceux des subsides et plus-values.

17. Dettes à plus d'un an

A. Principe

Figurent sous cette rubrique les dettes qui ont un terme contractuel supérieur à un an.

B. Evaluation

Les dettes sont enregistrées à leur valeur nominale.

C. Cas particuliers

Les dettes non productives d'intérêts ou assorties d'un intérêt anormalement faible sont inscrites au passif à leur valeur nominale; cette inscription s'accompagne de l'inscription en compte de régularisation de l'actif et de la prise en résultats au prorata temporis sur base de l'intérêt composé, de l'escompte calculé au taux du marché lorsque ces dettes ont une échéance éloignées à plus d'un an.

Les dettes représentées par des titres à revenu fixe sont évaluées à leur valeur d'acquisition. Toutefois, lorsque leur charge actuarielle calculée à l'émission, en tenant compte de leur remboursement à l'échéance, diffère de leur charge faciale, la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement est prise en résultat au prorata temporis sur la durée restant à courir des titres, comme élément constitutif de la charge de ces titres et est portée, selon le cas, en majoration ou en réduction de la valeur d'acquisition des titres (sur base actuarielle). Les obligations de paiement vis-à-vis des prêteurs dans le cadre des opérations de financement alternatif sont reconnues au bilan si les investissements réalisés y relatifs sont reconnus au bilan, comme décrit au point III.8 D ci-avant.

18. Dettes à un an au plus

A. Principe

Figurent sous cette rubrique les dettes qui ont un terme contractuel inférieur ou égal à un an.

B. Evaluation

Les dettes sont enregistrées à leur valeur nominale.

C. Cas particuliers

Les dettes représentées par des titres à revenu fixe sont évaluées à leur valeur d'acquisition. Toutefois, lorsque leur charge actuarielle calculée à l'émission, en tenant compte de leur remboursement à l'échéance, diffère de leur charge faciale, la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement est prise en résultat au prorata temporis sur la durée restant à courir des titres, comme élément constitutif de la charge de ces titres et est portée, selon le cas, en majoration ou en réduction de la valeur d'acquisition des titres (sur base actuarielle).

19. Comptes de régularisation du passif

A. Principe

Figurent sous cette rubrique :

- les charges à imputer, à savoir les prorata de charges qui n'échoiront qu'au cours d'un exercice ultérieur mais qui sont à rattacher à un exercice écoulé;
- les produits à reporter, à savoir les prorata de produits obtenus au cours de l'exercice ou d'un exercice antérieur mais qui sont à rattacher à un ou plusieurs exercices ultérieurs.

B. Evaluation

Les charges à imputer, les produits à reporter et les intérêts compris dans les créances sont enregistrés à leur valeur nominale.

C. Cas particuliers

Les NPV 's (commissions) obtenues dans le cadre des opérations de financement alternatif sont comptabilisées dans les comptes de régularisation du passif, étalées sur la durée de ces opérations.

IV.ANNEXES

1. ANNEXE 1 : DUREE D'UTILITE DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| Immobilisations corporelles | Durée d'utilité probable |
|---|---|
| Terrains | N/A |
| Bâtiments administratifs | 60 ans |
| Composants dans les bâtiments administratifs | 10 à 30 ans |
| Bâtiments industriels | 50 ans |
| Composants inclus dans les bâtiments industriels | 15 à 20 ans |
| Habitations | 50 ans |
| Composants inclus dans les habitations | 15 à 20 ans |
| Gares | 100 ans |
| Composants inclus dans les gares | 10 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'infrastructure diverse | 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 |
| Aménagements | Durée la plus courte entre : durée du contrat et durée d'utilité du composant |

ANNEXE 2 : ACTIFS ET PASSIFS EXPRIMES EN DEVISES ET INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

A. ACTIFS ET PASSIFS MONETAIRES / NON-MONETAIRES

Toute opération qui conduit à l'établissement d'une position en devises étrangères ou à la réduction d'une telle position est convertie et enregistrée en euros au cours de change au comptant ("cours de conversion"). Pour les actifs et passifs non-monétaires dont l'acquisition a donné lieu à une opération en devises étrangères, la valeur d'acquisition est égale au montant du prix libellé en devises étrangères multiplié par le cours de conversion. La valeur d'acquisition n'est plus influencée par l'évolution ultérieure du cours de change.

Les actifs et passifs monétaires en devises étrangères sont enregistrés initialement en euros en utilisant le cours de conversion applicable à la date de l'opération. Ces actifs et passifs monétaires restent libellés en devises; leur contre-valeur en euros subit les variations de cours de la monnaie en laquelle ils sont libellés par rapport à l'euro. Ces variations donnent naissance à des "différences de change" ou à des "écarts de conversion".

En fin d'exercice, les avoirs et/ou engagements, non couverts, libellés en devises étrangères qui subsistent sont réestimés sur base du taux de change observé sur les marchés financiers la veille de la date de clôture des comptes. Cette réestimation donne naissance à des écarts de conversion positifs et négatifs. Un solde net par devise est déterminé et comptabilisé directement en résultat financier (en charges ou en produits selon que les écarts négatifs excèdent les écarts positifs ou pas).

Par poste du bilan, la situation se présente comme suit :

ACTIF

| | |
|-------------------------------|---|
| Frais d'établissement | Non-monétaire |
| Immobilisations incorporelles | Non-monétaire |
| Immobilisations corporelles | Non-monétaire |
| Immobilisations financières | Non-monétaire : lorsque les montants non-appelés le sont, l'engagement de libération est réestimé au cours de conversion applicable à cette date, la contrepartie de l'écart de conversion constaté s'imputant à la valeur d'acquisition des immobilisations financières. |
| Créances à plus d'un an | Monétaire : toutefois, les réductions de valeur sur créances sont à considérer comme non-monétaires. La réduction de valeur doit être examinée en parallèle avec la réestimation de la créance et du traitement des écarts de conversion. |
| Stocks | Non-monétaire |
| Créances à un an au plus | Monétaire : toutefois, les réductions de valeur sur créances sont à considérer comme non-monétaires. La réduction de valeur doit être examinée en parallèle avec la réestimation de la créance et du traitement des écarts de conversion. |
| Placements de trésorerie | Monétaire |
| Valeurs disponibles | Monétaire |
| Comptes de régularisation | Monétaire et non-monétaire suivant les éléments qui ont générés ces opérations diverses. |

PASSIF

| | |
|------------------------------------|---|
| Capital | Non-monétaire |
| Primes d'émission | Non-monétaire |
| Plus-value de réévaluation | Non-monétaire |
| Réserves | Non-monétaire |
| Bénéfice ou perte reporté | Non-monétaire |
| Subsides en capital | Non-monétaire |
| Provisions pour risques et charges | Monétaire et non-monétaire |
| Dettes à plus d'un an | Monétaire : toutefois, les acomptes reçus en devises étrangères représentent des positions de change partiellement dénouées sur créances. La créance sujette à réestimation en clôture est la créance nette tandis que pour l'acompte une différence de change est actée. |
| Dettes à un an au plus | Monétaire : toutefois, les acomptes reçus en devises étrangères représentent des positions de change partiellement dénouées sur créances. La créance sujette à réestimation en clôture est la créance nette tandis que pour l'acompte une différence de change est actée. |
| Comptes de régularisation | Monétaire et non-monétaire suivant les éléments qui ont générés ces opérations diverses. |

B. INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES.

Pour les instruments financiers dérivés conclus dans un but de couverture d'emprunts ou de transactions commerciales, les règles comptables sont précisées ci-après :

- IRS (Interest rate swap)

L'objectif de l'entreprise n'est pas de couvrir la valeur d'un actif contre une perte potentielle mais de changer les caractéristiques d'un flux d'intérêt, afin de passer d'un intérêt fixe à un intérêt variable ou vice-versa. Dès le jour de la conclusion et jusqu'à la date d'échéance, le montant notionnel du contrat, avec indication du sens, est inscrit en comptes de droits et engagements, étant entendu que ce montant notionnel n'exprime pas en soi la situation de l'entreprise vis-à-vis des tiers débiteurs et créanciers mais ne constitue qu'un indicateur du montant sur lequel un IRS est conclu.

Les flux financiers relatifs aux IRS sont comptabilisés en rubrique V.A. du compte de résultats. La méthode de comptabilisation tient compte de la substance de l'accord contractuel et de la prééminence de la réalité économique sur l'apparence, la réalité économique du coût réel de l'endettement étant influencé par ce type d'instrument financier. Si la durée de l'IRS devait excéder celle de l'emprunt, les flux pour cette période seraient imputés en comptes de résultats sous les rubriques IV.C. et V.C..

- Contrats de change à terme

Pour les contrats de change à terme conclus dans un but de couverture spécifique de transactions commerciales, il est procédé à l'enregistrement d'une part du contrat à terme en comptes de droits et engagements et, d'autre part, de l'actif ou du passif dans le bilan au taux de change à terme du contrat. Lors de la clôture des comptes, il n'est procédé à aucune réestimation de l'actif ou du passif, ni du contrat de change à terme.

- IRCS (Interest rate currency swap)

Dès le jour de la conclusion et jusqu'à la date d'échéance, les devises achetées et vendues à terme sont inscrites en comptes de droits et engagements, au cours de couverture.

Les flux d'intérêts sont comptabilisés en compte de résultats conformément aux IRS.

- Provision à constituer

Les positions non couvertes sur instruments financiers dérivés liés à la dette financière sont couvertes par une provision correspondante lorsque des pertes latentes sont constatées, à la date de clôture, sur base de leur réestimation à la valeur de marché.

ANNEXE 3 : OPERATIONS 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 la société pour le financement essentiellement de matériel roulant.

Ces opérations sont comptabilisées en fonction de leur substance économique dans le respect des dispositions de l'interprétation SIC-27. Dans un premier temps, ces immobilisations corporelles restent comptabilisées dans les comptes de la société. Ensuite, ces immobilisations sont décomptabilisées et des créances sont comptabilisées suite aux contrats de location-financement avec des entreprises liées. Les investissements réalisés et les obligations de paiement vis-à-vis des prêteurs sont reconnus au bilan, sauf : s'il n'y a pas de mouvements de cash dans les comptes bancaires; et les investissements sont constitués auprès: - d'Eurofima ;

- des Etats qui présentent une qualité de crédit supérieure conforme à la politique financière de la société; - des organismes garantis par des Etats qui présentent une qualité de crédit supérieure ;
ou

- des contreparties des opérations.

Les commissions obtenues dans le cadre de ces opérations sont quant à elles étalées sur la durée de ces opérations.

Informations complémentaires

Bilan social : En vertu du Titre 2, Art.2, §1 de l'A.R. du 11/12/2013 : " Tous les membres du personnel statutaire et non statutaire au service de la SNCB Holding au 31 décembre 2013 sont de plein droit transférés vers HR RAIL à compter du 1er janvier 2014, sans que cela n'entraîne une modification de leur statut juridique ". Devenant ainsi l'employeur unique du Groupe SNCB à partir de cette date, HR RAIL met à disposition de la SNCB et d'Infrabel le personnel nécessaire à l'exercice de leurs activités.

AUTRES INFORMATIONS À COMMUNIQUER DANS L'ANNEXE

Application des règles de continuité

Sur base d'une analyse des conséquences financières attendues et en particulier de la position actuelle de liquidité, des flux financiers attendus et des sources de financement disponibles, il apparaît que la continuité des activités de la SNCB n'est pas compromise. D'autant plus que la SNCB dispose de la possibilité de faire appel à une garantie de l'Etat belge pour un montant allant jusqu'à 1.138 M€ (la SNCB n'a pas fait appel à cette garantie de l'Etat et n'a actuellement pas l'intention de le faire).

Le 14 octobre 2025, Moody's a confirmé les ratings de la SNCB, à savoir A1 à long terme et P-1 à court terme, assortis d'une perspective 'négative' qui est la conséquence directe de la perspective 'négative' de l'Etat belge.
Le 17 avril 2026, Moody's a abaissé le rating à long terme de l'Etat belge de Aa3 avec perspective 'négative' à A1 avec perspective 'stable'. En conséquence directe, Moody's a, le 22 avril 2026, également abaissé le rating à long terme de la SNCB, de A1 avec perspective 'négative' à A2 avec perspective 'stable'.
Le 24 novembre 2025, Standard & Poor's a également confirmé le rating à long terme de la SNCB à A avec une perspective 'stable', ainsi que la notation à court terme à A-1.

Par conséquent, les comptes 2025 ont été établis dans une hypothèse de continuité des activités de la SNCB.

**AUTRES DOCUMENTS À DÉPOSER EN
VERTU DU CODE DES SOCIÉTÉS ET
DES ASSOCIATIONS**

RAPPORT DE GESTION

RAPPORT DES COMMISSAIRES

RAPPORT DES PAIEMENTS AUX GOUVERNEMENTS

BILAN SOCIAL

Numéros des commissions paritaires dont dépend la société:

ETAT DES PERSONNES OCCUPÉES

TRAVAILLEURS POUR LESQUELS LA SOCIÉTÉ A INTRODUIT UNE DÉCLARATION DIMONA OU QUI SONT INSCRITS AU REGISTRE GÉNÉRAL DU PERSONNEL

Au cours de l'exercice

Nombre moyen de travailleurs

Temps plein
 Temps partiel
 Total en équivalents temps plein (ETP)

Nombre d'heures effectivement prestées

Temps plein
 Temps partiel
 Total

Frais de personnel

Temps plein
 Temps partiel
 Total

Montant des avantages accordés en sus du salaire

| Codes | Total | 1. Hommes | 2. Femmes |
|-------|-------|-----------|-----------|
| 1001 | | | |
| 1002 | | | |
| 1003 | | | |
| 1011 | | | |
| 1012 | | | |
| 1013 | | | |
| 1021 | | | |
| 1022 | | | |
| 1023 | | | |
| 1033 | | | |

Au cours de l'exercice précédent

Nombre moyen de travailleurs en ETP
 Nombre d'heures effectivement prestées
 Frais de personnel
 Montant des avantages accordés en sus du salaire

| Codes | P. Total | 1P. Hommes | 2P. Femmes |
|-------|----------|------------|------------|
| 1003 | | | |
| 1013 | | | |
| 1023 | | | |
| 1033 | | | |

TRAVAILLEURS POUR LESQUELS LA SOCIÉTÉ A INTRODUIT UNE DÉCLARATION DIMONA OU QUI SONT INSCRITS AU REGISTRE GÉNÉRAL DU PERSONNEL (suite)

| | Codes | 1. Temps plein | 2. Temps partiel | 3. Total en équivalents temps plein |
|--|-------|----------------|------------------|-------------------------------------|
| A la date de clôture de l'exercice | | | | |
| Nombre de travailleurs | 105 | ..... | ..... | ..... |
| Par type de contrat de travail | | | | |
| Contrat à durée indéterminée | 110 | ..... | ..... | ..... |
| Contrat à durée déterminée | 111 | ..... | ..... | ..... |
| Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini | 112 | ..... | ..... | ..... |
| Contrat de remplacement | 113 | ..... | ..... | ..... |
| Par sexe et niveau d'études | | | | |
| Hommes | 120 | ..... | ..... | ..... |
| de niveau primaire | 1200 | ..... | ..... | ..... |
| de niveau secondaire | 1201 | ..... | ..... | ..... |
| de niveau supérieur non universitaire | 1202 | ..... | ..... | ..... |
| de niveau universitaire | 1203 | ..... | ..... | ..... |
| Femmes | 121 | ..... | ..... | ..... |
| de niveau primaire | 1210 | ..... | ..... | ..... |
| de niveau secondaire | 1211 | ..... | ..... | ..... |
| de niveau supérieur non universitaire | 1212 | ..... | ..... | ..... |
| de niveau universitaire | 1213 | ..... | ..... | ..... |
| Par catégorie professionnelle | | | | |
| Personnel de direction | 130 | ..... | ..... | ..... |
| Employés | 134 | ..... | ..... | ..... |
| Ouvriers | 132 | ..... | ..... | ..... |
| Autres | 133 | ..... | ..... | ..... |

PERSONNEL INTÉRIMAIRE ET PERSONNES MISES À LA DISPOSITION DE LA SOCIÉTÉ

| | Codes | 1. Personnel intérimaire | 2. Personnes mises à la disposition de l'entreprise |
|--|-------|--------------------------|---|
| Au cours de l'exercice | | | |
| Nombre moyen de personnes occupées | 150 | 2,2 | 17.182,0 |
| Nombre d'heures effectivement prestées | 151 | 4.309 | 23.615.381 |
| Frais pour la société | 152 | 245.682,69 | 1.412.385.366,63 |

TABLEAU DES MOUVEMENTS DU PERSONNEL AU COURS DE L'EXERCICE

ENTRÉES

Nombre de travailleurs pour lesquels la société a introduit une déclaration DIMONA ou qui ont été inscrits au registre général du personnel au cours de l'exercice

Par type de contrat de travail

Contrat à durée indéterminée

Contrat à durée déterminée

Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini

Contrat de remplacement

| Codes | 1. Temps plein | 2. Temps partiel | 3. Total en équivalents temps plein |
|-------|----------------|------------------|-------------------------------------|
| 205 | | | |
| 210 | | | |
| 211 | | | |
| 212 | | | |
| 213 | | | |

SORTIES

Nombre de travailleurs dont la date de fin de contrat a été inscrite dans une déclaration DIMONA ou au registre général du personnel au cours de l'exercice

Par type de contrat de travail

Contrat à durée indéterminée

Contrat à durée déterminée

Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini

Contrat de remplacement

Par motif de fin de contrat

Pension

Chômage avec complément d'entreprise

Licenciement

Autre motif

le nombre de personnes qui continuent, au moins à mi-temps, à prester des services au profit de la société comme indépendants

| Codes | 1. Temps plein | 2. Temps partiel | 3. Total en équivalents temps plein |
|-------|----------------|------------------|-------------------------------------|
| 305 | | | |
| 310 | | | |
| 311 | | | |
| 312 | | | |
| 313 | | | |
| 340 | | | |
| 341 | | | |
| 342 | | | |
| 343 | | | |
| 350 | | | |

RENSEIGNEMENTS SUR LES FORMATIONS POUR LES TRAVAILLEURS AU COURS DE L'EXERCICE

| | Codes | Hommes | Codes | Femmes |
|--|-------|--------|-------|--------|
| Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère formel à charge de l'employeur | | | | |
| Nombre de travailleurs concernés | 5801 | ..... | 5811 | ..... |
| Nombre d'heures de formation suivies | 5802 | ..... | 5812 | ..... |
| Coût net pour la société | 5803 | ..... | 5813 | ..... |
| dont coût brut directement lié aux formations | 58031 | ..... | 58131 | ..... |
| dont cotisations payées et versements à des fonds collectifs | 58032 | ..... | 58132 | ..... |
| dont subventions et autres avantages financiers reçus (à déduire) | 58033 | ..... | 58133 | ..... |
| Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère moins formel ou informel à charge de l'employeur | | | | |
| Nombre de travailleurs concernés | 5821 | ..... | 5831 | ..... |
| Nombre d'heures de formation suivies | 5822 | ..... | 5832 | ..... |
| Coût net pour la société | 5823 | ..... | 5833 | ..... |
| Initiatives en matière de formation professionnelle initiale à charge de l'employeur | | | | |
| Nombre de travailleurs concernés | 5841 | ..... | 5851 | ..... |
| Nombre d'heures de formation suivies | 5842 | ..... | 5852 | ..... |
| Coût net pour la société | 5843 | ..... | 5853 | ..... |

RAPPORT DE RÉMUNÉRATION

pour les sociétés dans lesquelles les pouvoirs publics ou une ou plusieurs personnes morales de droit public exercent un contrôle (article 3:12, §1, 9° du Code des sociétés et des associations)

CONFLITS D'INTÉRÊTS ET CONTRATS

- *Procès-verbal ou rapport spécial sur les décisions et/ou la conclusion d'une opération impliquant un intérêt opposé de nature patrimoniale entre un administrateur et la société et/ou sur les contrats conclus entre l'administrateur unique étant également l'actionnaire unique et la société (article 5:77, §1, article 6:65, §1, article 7:96, §1 et article 7:103, §1 du Code des sociétés et des associations)*
- *Rapport sur les contrats conclus entre l'actionnaire unique et la société (article 7:231, 3ème alinéa du Code des sociétés et des associations)*

RAPPORT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

d'une société européenne (article 15:29 du Code des sociétés et des associations) ou d'une société coopérative européenne (article 16:27 du Code des sociétés et des associations)

LES COMPTES ANNUELS

de l'(des) entreprise(s) dans laquelle (lesquelles) la société déposante assume une responsabilité illimitée en qualité d'associé ou membre à responsabilité illimitée (à ajouter uniquement si les codes A, B, C et D dans la section C-Cap 6.5.2 ne sont pas d'application) (article 3:12, §1, 7° du Code des sociétés et des associations)

AUTRES DOCUMENTS

(à spécifier par la société)

Secteurs d'activités

COMPTES SECTORIELS PUBLIÉS

31-12-2025

TABLE DES MATIERES

| | |
|--|---|
| I. Dispositions légales et réglementaires | 3 |
| II. Règles d'évaluation et de répartition aux périmètres PSO et Non-PSO | 3 |
| III. États financiers sectoriels au 31 décembre 2025 | 4 |
| III.1 Bilan sectoriel au 31 décembre 2025..... | 5 |
| III.2 Compte de résultats sectoriel au 31 décembre 2025..... | 6 |
| III.3 Flux de trésorerie sectoriels au 31 décembre 2025..... | 7 |
| III.4 Evolution des comptes courants intersectoriels (CCI) depuis le 1 ^{er} janvier 2014..... | 7 |

I. Dispositions légales et réglementaires

En 2014, les comptes sectoriels ont été établis pour la première fois conformément au règlement européen 1370/2007, qui stipule que lorsqu'un opérateur de service public de transport de voyageurs exploite des services de transports publics et d'autres services, il faut tenir une comptabilité séparée pour ces services publics afin d'éviter les subventions croisées.

Le 23 décembre 2022, le Conseil des Ministres et le Conseil d'Administration de la SNCB ont approuvé le Contrat de Service Public (CSP) de la SNCB ainsi que le plan d'entreprise et le plan pluriannuel d'investissements pour la période 2023-2032. Ce CSP est annexé à l'AR du 26/12/2022.

Le CSP établit le périmètre des activités PSO (Public Service Obligations) et des activités Non-PSO (non Public Service Obligations). Le périmètre Non-PSO inclut les dettes financières de la SNCB et les actifs et passifs financiers y relatifs, à l'exception des dettes de location-financement liées au Périmètre PSO.

Pour la durée du contrat, la SNCB doit continuer à tenir une comptabilité séparée pour les activités relevant du périmètre PSO et pour les autres activités (périmètre Non-PSO), conformément au règlement européen 1370/2007. Les comptes sectoriels sont basés sur les comptes individuels de la SNCB établis selon les normes IFRS.

II. Règles d'évaluation et de répartition aux périmètres PSO et Non-PSO

Les états financiers sectoriels sont préparés selon les règles définies dans le CSP conformément au règlement européen 1370/2007. Le Conseil d'Administration a déterminé les règles d'évaluation et de répartition pour le reporting des activités relevant des périmètres PSO et Non-PSO.

Certaines rubriques du bilan sont réparties entre les périmètres PSO et Non-PSO sur base des centres de coûts et/ou d'une analyse détaillée (notamment les immobilisations, les créances et dettes commerciales, les stocks, les créances relatives aux ventes d'actifs immobiliers, les dettes de location-financement, les provisions, les impôts courants et différés) ou sur base des frais de personnel (directs et analytiques) pour les dettes pour avantages au personnel et les dettes sociales.

Les éléments de certaines rubriques bilantaires sont directement allouables à l'un ou l'autre périmètre. Notamment certaines créances, des instruments financiers dérivés, les subsides en capital et les dettes financières autre que celles de location-financement.

Le capital social de la SNCB est inchangé depuis le 1^{er} janvier 2014 et donc, le capital des périmètres PSO et Non-PSO n'a pas varié depuis cette date. Il correspond à l'actif net des périmètres au 1^{er} janvier 2014 si l'actif net est positif. Des comptes courants intersectoriels (CCI) sont comptabilisés si l'actif net est négatif. Depuis le 1^{er} janvier 2014, ils sont impactés par les flux de trésorerie des périmètres PSO et Non-PSO et par les intérêts intersectoriels qui sont calculés annuellement sur ces flux de trésorerie.

Les compensations d'exploitation sont entièrement allouées au périmètre PSO. La compensation d'exploitation a été déterminée lors de la conclusion du contrat sur base des résultats PSO du plan à 10 ans

2023-2032 en tenant compte d'une rémunération du Non-PSO vers le PSO (=30% de la marge brute d'exploitation des activités de concessions et locations commerciales réalisées dans les bâtiments relevant du périmètre PSO- annexe 22 article X3.§5 du CSP).

Le compte de résultat par périmètre est basé sur la comptabilité primaire et analytique.

Certains éléments du résultat financier sont directement alloués à l'un ou l'autre périmètre, les autres le sont sur base d'une analyse détaillée. Des intérêts intersectoriels sont calculés sur les flux de trésorerie cumulés (depuis le 1^{er} janvier 2014) des périmètres PSO et Non-PSO. Des produits (charges) d'intérêts sont comptabilisés lorsque les flux de trésorerie cumulés sont positifs (négatifs). Le taux d'intérêt utilisé est le taux moyen d'endettement de la SNCB à long terme de la période.

III. États financiers sectoriels au 31 décembre 2025

III.1 Bilan sectoriel au 31 décembre 2025

| 31/12/2025 | PSO | Non-PSO | Elimination participations intersectorielles | Total |
|--|-------------------------|-------------------------|--|-------------------------|
| Actifs | | | | |
| Immobilisations incorporelles, corporelles, immeubles de placement et actifs non courants détenus en vue de la vente | 8.744.000.278,6 | 635.814.090,6 | | 9.379.814.369,2 |
| Participations dans des filiales, coentreprises et entreprises associées | 92.085.964,1 | 287.703.973,1 | | 379.789.937,2 |
| Participations intersectorielles | 980.920.846,4 | | -980.920.846,4 | 0,0 |
| Créances commerciales et autres débiteurs | 1.069.329.662,9 | 914.552.279,0 | | 1.983.881.942,0 |
| Instruments financiers dérivés | 6.996,8 | 302.853.151,7 | | 302.860.148,6 |
| Autres actifs financiers | | 529.450.955,4 | | 529.450.955,4 |
| Stocks | 292.037.582,9 | 11.494.685,4 | | 303.532.268,3 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 274.634.248,4 | | 274.634.248,4 |
| Actif d'impôts différés | 9.900.000,0 | 38.700.000,0 | | 48.600.000,0 |
| Créances d'impôt courant | 6.583.633,5 | -3.463.812,2 | | 3.119.821,3 |
| Total des actifs | 11.194.864.965,2 | 2.991.739.571,5 | -980.920.846,4 | 13.205.683.690,3 |
| Passifs | | | | |
| Capital | 545.520.057,5 | 684.423.134,4 | -980.920.846,4 | 249.022.345,6 |
| Réserves et résultat reporté | -1.081.415.778,6 | 722.179.263,3 | | -359.236.515,3 |
| Résultat de l'exercice | -17.031.943,9 | 23.456.783,2 | | 6.424.839,3 |
| <i>Capitaux propres</i> | <i>-552.927.665,0</i> | <i>1.430.059.181,0</i> | <i>-980.920.846,4</i> | <i>-103.789.330,4</i> |
| Subsides en capital | 9.093.128.497,0 | | | 9.093.128.497,0 |
| Provisions | 119.709.081,1 | 44.195.515,8 | | 163.904.596,9 |
| Dettes financières | 18.489.635,3 | 2.426.839.247,2 | | 2.445.328.882,5 |
| Instruments financiers dérivés | 872.463,8 | 402.883.686,3 | | 403.756.150,1 |
| Dettes commerciales | 436.375.776,2 | 34.680.144,6 | | 471.055.920,7 |
| Dettes sociales | 116.274.902,4 | 10.059.091,6 | | 126.333.994,0 |
| Dettes pour avantages au personnel | 310.766.650,8 | 26.884.824,8 | | 337.651.475,6 |
| Autres dettes | 206.062.025,2 | 62.251.478,6 | | 268.313.503,8 |
| <i>Passifs</i> | <i>10.301.679.031,9</i> | <i>3.007.793.988,9</i> | <i>0,0</i> | <i>13.309.473.020,7</i> |
| Comptes courants intersectoriels au 31 décembre 2024 | 1.786.442.797,8 | -1.786.442.797,8 | | 0,0 |
| Flux de trésorerie au 31 décembre 2025 : | -340.329.199,4 | 340.329.199,4 | 0,0 | 0,0 |
| <i>Flux de trésorerie opérationnels intersectoriels de la période</i> | <i>-336.612.658,9</i> | <i>336.612.658,9</i> | | 0,0 |
| <i>Allocation intersectorielle de produits et charges d'intérêts de la période</i> | <i>-3.716.540,5</i> | <i>3.716.540,5</i> | | 0,0 |
| Comptes courants intersectoriels | 1.446.113.598,4 | -1.446.113.598,4 | 0,0 | 0,0 |
| Total des passifs | 11.194.864.965,2 | 2.991.739.571,5 | -980.920.846,4 | 13.205.683.690,3 |

III.2 Compte de résultats sectoriel au 31 décembre 2025

| 31/12/2025 | | PSO | Non-PSO | Frais généraux | Total |
|---|--|-------------------------|-----------------------|----------------|-------------------------|
| Produits d'exploitation | | 1.258.938.769,9 | 316.849.487,0 | 0,0 | 1.575.788.256,8 |
| Chiffre d'affaires | | 1.075.625.564,6 | 315.064.936,9 | | 1.390.690.501,6 |
| Production immobilisée | | 161.973.758,9 | 397.123,3 | | 162.370.882,2 |
| Autres produits d'exploitation | | 21.339.446,3 | 1.387.426,8 | | 22.726.873,0 |
| Charges d'exploitation | | -2.397.332.063,7 | -269.962.227,7 | 0,0 | -2.667.294.291,4 |
| Approvisionnements et marchandises | | -134.275.295,2 | -9.852.529,2 | -7.227.834,4 | -151.355.658,8 |
| Services et biens divers | | -868.419.304,9 | -104.647.469,5 | -153.853.481,2 | -1.126.920.255,6 |
| Frais de personnel | | -1.124.713.182,7 | -85.938.708,3 | -169.588.542,3 | -1.380.240.433,2 |
| Autres charges d'exploitation | | -3.259.491,3 | -510.636,7 | -5.007.815,8 | -8.777.943,7 |
| Refacturations analytiques | | -266.664.789,6 | -69.012.884,0 | 335.677.673,6 | 0,0 |
| | <i>Refacturation "cross-activités"</i> | 14.020.722,9 | -14.020.722,9 | | 0,0 |
| | <i>Marge sur transactions intersectorielles</i> | 1.307.798,1 | -1.307.798,1 | | 0,0 |
| | <i>30% de la marge sur les activités commerciales B-ST</i> | 16.323.854,5 | -16.323.854,5 | | 0,0 |
| | <i>Frais généraux</i> | -298.317.165,2 | -37.360.508,4 | 335.677.673,6 | 0,0 |
| EBITDA cash récurrent (avant compensations d'exploitation) | | -1.138.393.293,9 | 46.887.259,3 | 0,0 | -1.091.506.034,6 |
| Produits et charges d'exploitation non récurrents | | 24.901.344,4 | 7.199.733,5 | | 32.101.077,9 |
| Produits et charges d'exploitation non cash | | -24.035.954,6 | 8.134.397,4 | | -15.901.557,3 |
| EBITDA (avant compensations d'exploitation) | | -1.137.527.904,1 | 62.221.390,1 | 0,0 | -1.075.306.514,0 |
| Compensations d'exploitation | | 1.145.751.020,6 | 0,0 | | 1.145.751.020,6 |
| Résultat d'exploitation avant subsides en capital, amortissements et pertes de valeur | | 8.223.116,5 | 62.221.390,1 | 0,0 | 70.444.506,6 |
| Subsides en capital | | 515.579.197,6 | 0,0 | | 515.579.197,6 |
| Amortissements et pertes de valeur sur immobilisations incorporelles, corporelles et immeubles de placement | | -508.351.436,2 | -9.768.791,2 | -37.091.903,2 | -555.212.130,6 |
| Refacturation analytique des amortissements | | -22.415.971,7 | -14.675.931,5 | 37.091.903,2 | 0,0 |
| | <i>Refacturation "cross-activités"</i> | 9.480.845,7 | -9.480.845,7 | | 0,0 |
| | <i>Frais généraux</i> | -31.896.817,4 | -5.195.085,8 | 37.091.903,2 | 0,0 |
| Résultat d'exploitation | | -6.965.093,8 | 37.776.667,4 | 0,0 | 30.811.573,6 |
| Résultat financier | | -18.837.497,6 | 462.461,7 | 0,0 | -18.375.036,0 |
| | <i>Cash</i> | 5.445.894,2 | -15.952.787,6 | | -10.506.893,4 |
| | <i>Non cash</i> | -24.283.391,8 | 16.415.249,2 | | -7.868.142,6 |
| Résultat net avant impôt sur le résultat | | -25.802.591,5 | 38.239.129,1 | 0,0 | 12.436.537,6 |
| (Charges) / produits d'impôts (courants et différés) sur le résultat net | | -296.787,0 | -14.460.057,5 | | -14.756.844,5 |
| | <i>Cash</i> | 2.516.205,9 | -3.463.812,2 | | -947.606,3 |
| | <i>Non cash</i> | -2.812.993,0 | -10.996.245,3 | | -13.809.238,3 |
| Résultat net | | -26.099.378,5 | 23.779.071,6 | 0,0 | -2.320.306,9 |
| Autres éléments du résultat global | | 9.067.434,6 | -322.288,4 | | 8.745.146,2 |
| Résultat global total | | -17.031.943,9 | 23.456.783,2 | 0,0 | 6.424.839,3 |
| | <i>Cash</i> | 40.221.171,2 | 34.670.393,0 | 0,0 | 74.891.564,2 |
| | <i>Non cash</i> | -57.253.115,1 | -11.213.609,8 | 0,0 | -68.466.724,9 |
| Différences IFRS-BE-GAAP | | 5.108.754,2 | 581.267,3 | | 5.690.021,5 |
| Résultat BE-GAAP | | -11.923.189,8 | 24.038.050,5 | 0,0 | 12.114.860,7 |

III.3 Flux de trésorerie sectoriels au 31 décembre 2025

| 31/12/2025 | PSO | Non-PSO |
|--|----------------------|-----------------------|
| EBITDA CASH récurrent et non récurrent | 32.259.071,1 | 54.086.992,8 |
| Résultat financier cash directement imputable aux périmètres | 1.729.353,6 | -12.236.247,0 |
| Impôts courants | 2.516.205,9 | -3.463.812,2 |
| Résultat CASH avant résultat financier intersectoriel | 36.504.630,7 | 38.386.933,5 |
| Immobilisations incorporelles, corporelles et immeubles de placement, net* | -770.286.950,7 | -42.373.098,1 |
| Subsides en capital encaissés | 1.038.916.880,2 | |
| Besoin en fonds de roulement | 31.478.098,7 | -332.626.494,3 |
| Flux de trésorerie avant résultat financier intersectoriel ** | 336.612.658,9 | -336.612.658,9 |
| Flux de trésorerie estimés au 31 décembre 2025 | 162.756.598,4 | -162.756.598,4 |
| Flux de trésorerie cumulés au 31 décembre 2024 | 24.267.382,3 | -24.267.382,3 |
| Taux moyen d'endettement LT au 31/12/2025 | 1,9872% | 1,9872% |
| Résultats financiers intersectoriels au 31/12/2025 | 3.716.540,5 | -3.716.540,5 |
| Flux de trésorerie au 31 décembre 2025 | 340.329.199,4 | -340.329.199,4 |

*Y compris transferts intersectoriels

** y compris reclassifications intersectorielles sur lesquelles aucun intérêt intersectoriel n'est calculé

III.4 Evolution des comptes courants intersectoriels (CCI) depuis le 1^{er} janvier 2014

| 31/12/2025 | PSO | Non-PSO |
|--|-------------------------|------------------------|
| <i>Passif (-) / Actif (+)</i> | | |
| CCI au 1/1/2014 | -1.906.832.556,7 | 1.906.832.556,7 |
| Cumul des flux de trésorerie | 90.823.649,4 | -90.823.649,4 |
| Cumul des corrections et reclassifications intersectorielles | 1.989.174,7 | -1.989.174,7 |
| CCI au 31/12/2022 | -1.814.019.732,6 | 1.814.019.732,6 |
| Flux de trésorerie 31/12/2023* | 44.499.459,0 | -44.499.459,0 |
| Résultats financiers intersectoriels au 31/12/2023 | 1.250.967,1 | -1.250.967,1 |
| CCI au 31/12/2023 | -1.768.269.306,5 | 1.768.269.306,5 |
| Flux de trésorerie 31/12/2024* | -18.942.600,7 | 18.942.600,7 |
| Résultats financiers intersectoriels au 31/12/2024 | 769.109,4 | -769.109,4 |
| CCI au 31/12/2024 | -1.786.442.797,8 | 1.786.442.797,8 |
| Flux de trésorerie 31/12/2025* | 336.612.658,9 | -336.612.658,9 |
| Résultats financiers intersectoriels au 31/12/2025 | 3.716.540,5 | -3.716.540,5 |
| CCI au 31/12/2025 | -1.446.113.598,4 | 1.446.113.598,4 |

* y compris reclassifications intersectorielles

**Rapport du collège
des commissaires
sur les comptes
statutaires**



Rapport du Collège des commissaires à l'assemblée générale de la société SNCB SA de Droit Public sur les comptes annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Dans le cadre du contrôle légal des comptes annuels de SNCB SA de Droit Public (la « Société »), nous vous présentons notre rapport du Collège des commissaires. Celui-ci inclut notre rapport sur l'audit des comptes annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, ainsi que les autres obligations légales et réglementaires. Le tout constitue un ensemble et est inséparable.

Les réviseurs d'entreprises, membres de l'Institut des Réviseurs d'entreprises, ont été nommés en tant que commissaires par l'assemblée générale du 31 mai 2023, conformément à la proposition de l'organe d'administration émise sur recommandation du comité d'audit. Notre mandat de commissaire vient à échéance à la date de l'assemblée générale délibérant sur les comptes annuels clôturés au 31 décembre 2025. Nous avons exercé le contrôle légal des comptes annuels de SNCB SA de Droit Public durant neuf exercices consécutifs.

Sur base de l'article 25 §3 de la loi du 21 mars 1991, les deux autres membres du Collège des commissaires ont été désignés par les Assemblées générales de la Cour des comptes du 25 mai 2023 et du 26 novembre 2025.

Rapport sur les comptes annuels

Opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle légal des comptes annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique. Ces comptes annuels comprennent le bilan au 31 décembre 2025, le compte de résultats pour l'exercice clos à cette date et l'annexe. Le total du bilan s'élève à 13.089.860.911,11 EUR et le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice de 10.813.925,33 EUR.

À notre avis, ces comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la Société au 31 décembre 2025, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

KPMG Réviseurs d'Entreprises BV/SRL / TVA BE 0419.122.548 RPM Bruxelles
Maatschappelijke zetel: Luchthaven Brussel Nationaal 1K - 1930 Zaventem – Belgique
KPMG Réviseurs d'Entreprises, a Belgian BV/SRL and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

BDO Bedrijfsrevisoren BV/SRL / TVA BE 0419.122.548 RPM Bruxelles
Maatschappelijke zetel: Da Vincilaan 9 Box E.6 - Elsinore Building - 1935 Zaventem - België
BDO Bedrijfsrevisoren CVBA, a limited liability company incorporated in Belgium, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.
BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms.



Lors de l'exécution de notre contrôle, nous respectons le cadre légal, réglementaire et normatif qui s'applique à l'audit des comptes annuels en Belgique. L'étendue du contrôle légal des comptes annuels ne comprend pas d'assurance quant à la viabilité future de la Société ni quant à l'efficacité ou l'efficacités avec laquelle l'organe d'administration a mené ou mènera les affaires de la Société. Nos responsabilités relatives à l'application par l'organe d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation sont décrites ci-après.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA et tout au long de celui-ci, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définissons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous prenons connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe d'administration, de même que des informations les concernant fournies par ce dernier ;
- nous concluons quant au caractère approprié de l'application par l'organe d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport du Collège des commissaires sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport du Collège des commissaires. Cependant, des situations ou événements futurs pourraient conduire la Société à cesser son exploitation ;
- nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des comptes annuels et évaluons si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents d'une manière telle qu'ils en donnent une image fidèle.

Nous communiquons au comité d'audit notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus, ainsi que les constatations importantes relevées lors de notre audit, y compris toute faiblesse significative dans le contrôle interne.



Lors de l'exécution de notre contrôle, nous respectons le cadre légal, réglementaire et normatif qui s'applique à l'audit des comptes annuels en Belgique. L'étendue du contrôle légal des comptes annuels ne comprend pas d'assurance quant à la viabilité future de la Société ni quant à l'efficacité ou l'efficacités avec laquelle l'organe d'administration a mené ou mènera les affaires de la Société. Nos responsabilités relatives à l'application par l'organe d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation sont décrites ci-après.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA et tout au long de celui-ci, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définissons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous prenons connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe d'administration, de même que des informations les concernant fournies par ce dernier ;
- nous concluons quant au caractère approprié de l'application par l'organe d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport du Collège des commissaires sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport du Collège des commissaires. Cependant, des situations ou événements futurs pourraient conduire la Société à cesser son exploitation ;
- nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des comptes annuels et évaluons si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents d'une manière telle qu'ils en donnent une image fidèle.

Nous communiquons au comité d'audit notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus, ainsi que les constatations importantes relevées lors de notre audit, y compris toute faiblesse significative dans le contrôle interne.



Nous fournissons également au comité d'audit une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles déontologiques pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons, le cas échéant, toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir une incidence sur notre indépendance ainsi que les éventuelles mesures de sauvegarde y relatives.

Parmi les points communiqués au comité d'audit, nous déterminons les points qui ont été les plus importants lors de l'audit des comptes annuels de la période en cours, qui sont de ce fait les points clés de l'audit. Nous décrivons ces points dans notre rapport du Collège des commissaires, sauf si la loi ou la réglementation en interdit la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer un point dans notre rapport du Collège des commissaires parce que les conséquences néfastes raisonnablement attendues de la communication de ce point dépassent les avantages qu'elle aurait au regard de l'intérêt public.

Autres obligations légales et réglementaires

Responsabilités de l'organe d'administration

L'organe d'administration est responsable de la préparation et du contenu du rapport de gestion, des documents à déposer conformément aux dispositions légales et réglementaires, du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité ainsi que du respect du Code des sociétés et des associations et des statuts de la Société.

Responsabilités du Collège des commissaires

Dans le cadre de notre mission et conformément à la norme belge complémentaire aux normes internationales d'audit (ISA) applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans leurs aspects significatifs, le rapport de gestion, certains documents à déposer conformément aux dispositions légales et réglementaires, et le respect de certaines dispositions du Code des sociétés et des associations et des statuts de la Société, ainsi que de faire rapport sur ces éléments.

Aspects relatifs au rapport de gestion

A l'issue des vérifications spécifiques sur le rapport de gestion, nous sommes d'avis que celui-ci concorde avec les comptes annuels pour le même exercice et a été établi conformément aux articles 3:5 et 3:6 du Code des sociétés et des associations.

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, nous devons également apprécier, en particulier sur la base de notre connaissance acquise lors de l'audit, si le rapport de gestion comporte une anomalie significative, à savoir une information incorrectement formulée ou autrement trompeuse. Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'anomalie significative à vous communiquer.



Mention relative au bilan social

Le bilan social, à déposer à la Banque nationale de Belgique conformément à l'article 3:12 §1 8° du Code des sociétés et des associations, traite, tant au niveau de la forme qu'au niveau du contenu, des mentions requises par ce Code, en ce compris celles concernant l'information relative aux salaires et aux formations, et ne comprend pas d'incohérences significatives par rapport aux informations dont nous disposons dans le cadre de notre mission.

Mentions relatives à l'indépendance

- Nos cabinets de révision et nos réseaux n'ont pas effectué de missions incompatibles avec le contrôle légal des comptes annuels et sont restés indépendants vis-à-vis de la société au cours de notre mandat.
- Les honoraires relatifs aux missions complémentaires compatibles avec le contrôle légal des comptes annuels visées à l'article 3:65 du Code des sociétés et des associations ont correctement été valorisés et ventilés dans l'annexe des comptes annuels.

Autres mentions

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés et des associations.
- La répartition des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.




Bruxelles, le 11 mai 2026

Le Collège des Commissaires


Les membres de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises

KPMG Réviseurs d'Entreprises
représentée par


Digitally signed by
Tanguy Legein
(Signature)
Date: 2026.05.11
15:56:32 +02'00'

Tanguy Legein
Réviseur d'Entreprises

BDO Réviseurs d'Entreprises
représentée par



Digitally signed by Michaël
Delbeke
DN: cn=Michaël Delbeke,
ou=BDO_Users,
email=michael.delbeke@bdo.be

Michaël Delbeke
Réviseur d'Entreprises

La Cour des Comptes représentée par


Digitaal ondertekend door
Rudi Moens (Signature)
Datum: 2026.05.11
17:14:53 +02'00'

Rudi Moens
Conseiller à la Cour des Comptes


Signature numérique de
Pierre Rion (Signature)
Date : 2026.05.11
23:53:30 +02'00'

Pierre Rion
Conseiller à la Cour des Comptes

