

## ALGEMENE INFORMATIE

### Activiteiten

De voornaamste activiteiten van de NMBS zijn de activiteiten van openbare dienst zoals beschreven door het Koninklijk Besluit van 11 december 2013:

- het binnenlands vervoer van reizigers met treinen van de gewone dienst, alsook het aandoen van binnenlandse bestemmingen door hogesnelheidstreinen;
- het grensoverschrijdend vervoer van reizigers;
- de verwerving, het onderhoud, het beheer en de financiering van rollend spoorwagematerieel bestemd voor de uitvoering van de taken bedoeld in de punten hierboven;
- de prestaties die de spoorwegonderneming moet leveren voor de behoeften van de Natie;
- het verwerven, het ontwerp, de bouw, de vernieuwing, het onderhoud en het beheer van de stations, de onbemande stopplaatsen en hun aanhorigheden;
- de instandhouding van het historisch patrimonium betreffende de spoorwegexploitatie;
- de veiligheids- en bewakingsactiviteiten op het gebied van de spoorwegen;
- de andere opdrachten van openbare dienst waarmee zij belast is door of krachtens de wet.

### Juridisch statuut

De NMBS NV is een naamloze vennootschap van publiek recht waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in de Frankrijkstraat 56, 1060 Brussel. Ze is ingeschreven onder het ondernemingsnummer 0203.430.576. De laatste wijziging van de geëördineerde statuten werd op 26 april 2022 in het Belgisch Staatsblad gepubliceerd.

### Jaarrekeningen en waarderingsregels

De individuele jaarrekening per 31 december 2023, opgemaakt volgens het IFRS-referentiekader, werd op 29 maart 2024 door de Raad van Bestuur vastgelegd. Het gaat om een beperkte versie van de individuele jaarrekening die het volgende omvat :

- Balans
- Overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten
- Mutatieoverzicht van het eigen vermogen
- Kasstroomoverzichten

De cijfers in het onderhavige document zijn uitgedrukt in euro (EUR) met 2 decimalen, behoudens expliciete andersluidende vermelding.

We hebben geen individuele toelichtingen voorbereid. De individuele jaarrekening is enkel bestemd voor intern gebruik en wordt niet gecertificeerd door het College van commissarissen.

De geconsolideerde financiële staten per 31 december 2022 daarentegen, gecertificeerd door de revisoren en neergelegd bij de Nationale Bank van België zullen een volledige versie van de toelichtingen bevatten.

De activa en passiva van de NMBS worden gewaardeerd volgens de waarderingsregels beschreven in toelichting 1 van de geconsolideerde jaarrekening met uitzondering van « Investerings in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen » waarvoor er specifieke regels bij de consolidatie bestaan. De waarderingsregel enkel van toepassingen op de individuele rekening van de NMBS is de volgende:

#### **Investerings in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen**

De dochterondernemingen waarover de NMBS zeggenschap uitoefent, de entiteiten waarover samen met één of meerdere andere partijen gezamenlijke zeggenschap uitgeoefend wordt krachtens een onderlinge contractuele afspraak, evenals de geassocieerde deelnemingen waarover de NMBS een invloed van betekenis uitoefent zonder zeggenschap uit te oefenen, worden opgenomen volgens de kostprijsmethode, min eventuele bijzondere waardeverminderingverliezen.

Een bijzonder waardeverminderingverlies op de investeringen in vennootschappen waarover zeggenschap uitgeoefend wordt, joint ventures en geassocieerde deelnemingen wordt geboekt van zodra de boekwaarde hoger is dan de realiseerbare waarde. Deze investeringen worden onderworpen aan een test op bijzondere waardeverminderingverliezen indien er een objectieve indicatie bestaat dat de deelneming mogelijk een bijzonder waardeverminderingverlies heeft ondergaan.

Er is geen test op bijzondere waardeverminderingverliezen indien de voornaamste activiteit van de dochteronderneming bestaat uit vastgoedtransacties die ze bijna uitsluitend voor vennootschappen van de NMBS-Groep uitvoert.

# I. BALANS

## ACTIVA

	Per 31 december	
	2023	2022
<b>Vaste Activa</b>		
Immateriële activa	248.782.697,68	239.565.777,97
Materiële vaste activa	8.000.318.188,60	7.732.907.410,47
<i>A. Terreinen</i>	<i>791.864.876,41</i>	<i>844.373.629,82</i>
<i>B. Gebouwen</i>	<i>1.265.875.455,66</i>	<i>1.210.666.554,42</i>
<i>C. Rollend spoorwagematerieel</i>	<i>4.023.183.870,27</i>	<i>3.649.841.764,83</i>
<i>D. Installaties en diverse uitrustingen</i>	<i>524.899.975,71</i>	<i>455.578.760,75</i>
<i>E. Materiële vaste activa in aanbouw</i>	<i>1.394.494.010,55</i>	<i>1.572.446.700,65</i>
Vastgoedbeleggingen	498.844.992,63	497.169.653,70
Investerings in dochterondernemingen	10.161.369,18	10.161.369,18
Investerings in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	418.402.361,72	418.402.361,72
Handelsvorderingen en overige debiteuren	807.275.429,01	610.612.478,13
Afgeleide financiële instrumenten	293.257.241,05	301.794.422,32
Overige financiële activa	475.323.139,58	456.285.948,42
Uitgestelde belastingvorderingen	59.880.000,00	0,00
<b>Subtotaal van de vaste activa</b>	<b>10.812.245.419,45</b>	<b>10.266.899.421,91</b>
<b>Vlottende Activa</b>		
Voorraden	254.348.932,88	233.553.326,05
Handelsvorderingen en overige debiteuren	1.255.898.052,70	1.369.823.127,10
Afgeleide financiële instrumenten	2.933.798,40	3.573.606,93
Overige financiële activa	19.124.430,18	56.990.057,31
Belastingvorderingen op het resultaat van het boekjaar	5.678.614,88	1.533.595,03
Geldmiddelen en kasequivalenten	127.313.522,49	224.295.785,28
<b>Subtotaal van de vlottende activa</b>	<b>1.665.297.351,53</b>	<b>1.889.769.497,70</b>
<b>Vaste activa aangehouden voor verkoop</b>		
Vaste activa aangehouden voor verkoop	25.732.198,58	28.493.118,53
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>12.503.274.969,56</b>	<b>12.185.162.038,14</b>

**EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN**

	Per 31 december	
	2023	2022
<b>Eigen vermogen</b>		
Kapitaal	249.022.345,57	249.022.345,57
Reserves	-413.478.663,47	-521.057.613,87
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>-164.456.317,90</b>	<b>-272.035.268,30</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>		
Schulden uit personeelsbeloningen	234.231.723,04	258.636.479,09
Voorzieningen	64.694.765,09	54.518.968,36
Financiële schulden	2.445.665.688,19	2.425.463.287,71
Afgeleide financiële instrumenten	410.734.638,14	400.650.519,94
Handelsschulden	23.686,99	0,00
Subsidies	7.714.350.341,35	7.395.545.590,20
Overige schulden	11.810.835,64	13.663.053,55
<b>Subtotaal langlopende verplichtingen</b>	<b>10.881.511.678,44</b>	<b>10.548.477.898,85</b>
<b>Kortlopende verplichtingen</b>		
Schulden uit personeelsbeloningen	119.043.093,14	119.060.963,99
Voorzieningen	117.321.456,71	124.700.652,65
Financiële schulden	283.170.923,01	463.718.710,93
Afgeleide financiële instrumenten	332.528,60	3.906.225,35
Belastingenschulden op het resultaat van het boekjaar		69.433,85
Handelsschulden	470.918.184,74	483.193.261,98
Sociale schulden	119.194.682,53	113.311.881,73
Subsidies	489.320.030,81	432.387.693,60
Overige schulden	186.918.709,48	168.370.583,51
<b>Subtotaal kortlopende verplichtingen</b>	<b>1.786.219.609,02</b>	<b>1.908.719.407,59</b>
<b>Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop</b>		
Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop	0,00	0,00
<b>Totaal van de verplichtingen</b>	<b>12.667.731.287,46</b>	<b>12.457.197.306,44</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>	<b>12.503.274.969,56</b>	<b>12.185.162.038,14</b>

## II. OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

	2023	2022
<b>Bedrijfsinkomsten vóór kapitaalsubsidies</b>		
Omzet	1.223.661.797,62	1.074.740.236,73
Exploitatiesubsidies	1.295.256.746,78	1.153.202.632,39
Zelf geproduceerde activa	131.092.988,30	111.314.451,66
Overige bedrijfsinkomsten	68.645.770,06	99.683.727,64
<b>Totaal bedrijfsinkomsten vóór kapitaalsubsidies</b>	<b>2.718.657.302,76</b>	<b>2.438.941.048,42</b>
<b>Bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen</b>		
Aankopen van grondstoffen en handelsgoederen	-110.533.647,97	-107.685.381,48
Diensten en diverse goederen	-1.129.776.396,75	-1.022.840.821,52
Personeelskosten	-1.238.623.543,42	-1.193.649.523,21
Overige bedrijfskosten	-29.111.505,70	-41.325.990,81
<b>Totaal bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen</b>	<b>-2.508.045.093,84</b>	<b>-2.365.501.717,02</b>
<b>Bedrijfsresultaat vóór kapitaalsubsidies, afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen</b>	<b>210.612.208,92</b>	<b>73.439.331,40</b>
Kapitaalsubsidies	481.893.722,83	478.868.311,46
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen op immateriële en materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en vaste activa aangehouden voor verkoop	-566.042.765,62	-587.013.237,39
Bijzondere waardeverminderingverliezen op investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen	0,00	0,00
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>126.463.166,13</b>	<b>-34.705.594,53</b>
Financiële opbrengsten	60.971.023,36	183.677.040,86
Financiële kosten	-117.599.327,62	-132.755.025,76
<b>Financieel resultaat - netto</b>	<b>-56.628.304,26</b>	<b>50.922.015,10</b>
<b>Netto-resultaat uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten vóór belastingen</b>	<b>69.834.861,87</b>	<b>16.216.420,57</b>
(Kosten)/inkomsten van belastingen op het netto-resultaat	73.757.091,91	-71.177,65
<b>Netto-resultaat uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>143.591.953,78</b>	<b>16.145.242,92</b>
<b>NETTO-RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR</b>	<b>143.591.953,78</b>	<b>16.145.242,92</b>
<b>Niet-gerealiseerde resultaten</b>		
<b>Die nooit zullen opgenomen worden in het netto-resultaat</b>		
Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding	-19.713.065,78	83.072.315,20
Belastingen in hoofde van niet-gerealiseerde resultaten	-16.295.128,74	0,00
Eigen kredietrisico van de NMBS in FV adjustments financiële schulden	-4.808,86	1.715.639,47
Aanpassing aan de reële waarde Overige financiële activa		0,00
<b>Subtotaal van de niet-gerealiseerde resultaten die nooit zullen opgenomen worden in het netto-resultaat</b>	<b>-36.013.003,38</b>	<b>84.787.954,67</b>
<b>TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN</b>	<b>107.578.950,40</b>	<b>100.933.197,59</b>

### III. MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

	Kapitaal	Reserves	Totaal eigen vermogen
<b>Per 1 januari 2023</b>	<b>249.022.345,57</b>	<b>-521.057.613,87</b>	<b>-272.035.268,30</b>
Netto-resultaat 2023		143.591.953,78	143.591.953,78
Niet-gerealiseerde resultaten 2023		-36.013.003,38	-36.013.003,38
<i>Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding</i>		-19.713.065,78	-19.713.065,78
<i>Belastingen in hoofde van niet-gerealiseerde resultaten</i>		-16.295.128,74	-16.295.128,74
<i>Eigen kredietrisico in aanpassingen aan de reële waarde van de financiële schulden</i>		-4.808,86	-4.808,86
<b>Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>		<b>107.578.950,40</b>	<b>107.578.950,40</b>
<b>Per 31 december 2023</b>	<b>249.022.345,57</b>	<b>-413.478.663,47</b>	<b>-164.456.317,90</b>

## IV. KASSTROOMOVERZICHTEN

	2023	2022
<b>KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN</b>		
<b>Netto-resultaat van het boekjaar</b>	<b>143.591.953,78</b>	<b>16.145.242,92</b>
Aanpassingen voor :		
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen, activa aangehouden voor verkoop en overschotten	565.009.043,33	584.480.765,54
Waardeverminderingen op voorraden, handelsvorderingen en overige debiteuren	23.343.279,72	32.330.193,85
Waardevermindervingsverliezen op overige financiële activa	-543,29	-608,75
Wijziging reële waarde afgeleide financiële instrumenten	17.399.701,25	-84.953.341,77
Wijziging reële waarde en bijzondere waardevermindervingsverliezen op andere financiële activa en financiële schulden	-1.247.912,76	-8.880.787,02
(Meerwaarden) / minderwaarden op de realisatie van materiële en immateriële vaste activa, vastgoedbeleggingen en activa aangehouden voor verkoop	-17.990.231,87	-27.575.867,83
Netto inresultaatname van de commissies op transacties van alternatieve financiering	-1.917.635,78	-2.522.774,65
Voorzieningen	2.796.600,79	4.222.795,65
Personeelsbeloningen	-44.135.692,68	-13.852.112,44
Inresultaatname van kapitaalsubsidies	-450.910.050,46	-468.777.222,61
Rentebaten en -lasten, netto	7.659.107,96	29.894.874,36
Belastingen op het resultaat	-73.757.091,91	71.177,65
Omrekeningsverschillen	-3.435.171,29	4.224.038,96
Fusie van geconsolideerde ondernemingen		-1.162.120,90
Herstructureringstransactie Eurostar en Thalys		-41.752.054,53
<b>Bruto kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>166.405.356,79</b>	<b>21.892.198,43</b>
<b>Netto wijziging in de behoefte aan bedrijfskapitaal :</b>		
Vorraden	-47.436.084,88	-30.861.373,81
Handelsvorderingen en overige debiteuren	47.220.626,48	-85.798.254,46
Handelsschulden, sociale schulden en overige schulden	16.398.102,95	121.491.943,05
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten vóór belastingen</b>	<b>16.182.644,55</b>	<b>4.832.314,78</b>
Ontvangen belastingen		45.511,60
Betaalde belastingen	-6.608.800,06	-246.151,85
<b>NETTO KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN</b>	<b>175.979.201,28</b>	<b>26.523.872,96</b>

	2023	2022
<b>KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>		
Verwerving van materiële en immateriële vaste activa en vastgoedbeleggingen en activa aangehouden voor verkoop	-852.288.220,14	-786.740.730,81
Verwerving van financiële activa	-262.754.451,12	-57.116.883,36
Verwerving van investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde		-34.650,00
Ontvangen kapitaalsubsidies	710.641.659,21	630.143.565,36
Ontvangsten uit realisatie van materiële en immateriële vaste activa, vastgoedbeleggingen en activa aangehouden voor verkoop	15.081.176,05	26.623.110,41
Ontvangsten uit realisatie van overige financiële activa	277.509.097,02	94.143.462,11
Ontvangsten uit vorderingen uit financiële leases	7.274.195,95	5.346.689,14
Ontvangen interesten	51.446.414,47	51.587.368,22
Ontvangen dividenden	15.023.736,63	1.410.439,43
<b>NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>-38.066.391,93</b>	<b>-34.637.629,50</b>
<b>NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>		
Toename van financiële schulden	295.178.763,09	428.814.294,16
Aflossing van financiële schulden (inclusief financiële leases)	-448.993.850,61	-497.327.736,18
Netto aflossingen/betalingen op afgeleide financiële instrumenten	-3.091.277,82	-35.102.804,25
Betaalde interesten	-78.128.905,62	-84.104.760,05
<b>NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>-235.035.270,96</b>	<b>-187.721.006,32</b>
<b>(AFNAME) / TOENAME VAN GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN BANKVOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT</b>	<b>-97.122.461,61</b>	<b>-195.834.762,86</b>
<b>GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN BANKVOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT BEGIN BOEKJAAR</b>	<b>224.295.785,28</b>	<b>419.752.198,38</b>
(Afname) / toename van geldmiddelen, kasequivalenten en voorschotten in rekening-courant	-97.122.461,61	-195.834.762,86
Omrekeningsverschillen	140.198,82	265.952,23
Fusie van geconsolideerde ondernemingen		112.397,53
<b>GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN BANKVOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT EINDE BOEKJAAR</b>	<b>127.313.522,49</b>	<b>224.295.785,28</b>