

**NMBS GROEP**  
**GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN**  
**31 DECEMBER 2023**

## I. BALANS

### ACTIVA

		31/12/2023	31/12/2022
	<b><u>Toelichting</u></b>		
<b>Vaste Activa</b>			
Immateriële activa en Goodwill	5	248.782.697,68	239.565.777,97
Materiële vaste activa	6	7.958.097.287,52	7.644.766.681,16
<i>A. Terreinen</i>		748.950.803,73	756.929.457,14
<i>B. Gebouwen</i>		1.269.247.434,33	1.212.208.810,51
<i>C. Spoorweginfrastructuur</i>		195.125.256,98	130.404.327,52
<i>D. Rollend spoorwagematerieel</i>		3.828.058.613,29	3.519.437.437,31
<i>E. Installaties en diverse uitrustingen</i>		526.984.402,96	458.107.390,35
<i>F. Materiële vaste activa in aanbouw</i>		1.389.730.776,23	1.567.679.258,33
Vastgoedbeleggingen	7	499.150.241,10	497.691.942,68
Investerings opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	8	552.774.125,60	514.311.993,50
Handelsvorderingen en overige debiteuren	9	807.270.380,79	610.602.910,86
Afgeleide financiële instrumenten	11	293.257.241,05	301.794.422,32
Overige financiële activa	12	475.323.139,58	456.285.948,42
Uitgestelde belastingvorderingen	22	59.880.000,00	0,00
<b>Subtotaal van de vaste activa</b>		<b>10.894.535.113,32</b>	<b>10.265.019.676,91</b>
<b>Vlottende Activa</b>			
Vorraden	13	254.348.932,88	233.553.326,05
Handelsvorderingen en overige debiteuren	9	1.263.724.104,27	1.395.418.433,42
Afgeleide financiële instrumenten	11	2.933.798,40	3.573.606,93
Overige financiële activa	12	18.242.517,25	56.189.665,32
Actuele belastingvorderingen	22	5.678.614,88	1.533.595,03
Geldmiddelen en kasequivalenten	14	127.263.092,90	224.363.405,96
<b>Subtotaal van de vlottende activa</b>		<b>1.672.191.060,58</b>	<b>1.914.632.032,71</b>
<b>Vaste activa aangehouden voor verkoop</b>			
Vaste activa aangehouden voor verkoop	15	25.732.199,58	28.493.118,53
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>12.592.458.373,48</b>	<b>12.208.144.828,15</b>

**EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN**

		31/12/2023	31/12/2022
	<u>Toelichting</u>		
<b>Eigen vermogen</b>			
Kapitaal	17	249.022.345,57	249.022.345,57
Geconsolideerde reserves	18	-330.756.469,43	-507.400.873,27
<b>Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de Groep</b>		<b>-81.734.123,86</b>	<b>-258.378.527,70</b>
Minderheidsbelangen		0,00	0,00
<b>Totaal eigen vermogen</b>		<b>-81.734.123,86</b>	<b>-258.378.527,70</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>			
Personeelsbeloning	19	234.231.723,04	258.636.479,09
Voorzieningen	20	64.694.765,09	54.518.968,36
Financiële schulden	21	2.449.172.527,98	2.427.444.100,06
Afgeleide financiële instrumenten	11	410.734.638,14	400.650.519,94
Uitgestelde belastingschulden	22	0,00	0,00
Handelsschulden	23	23.686,99	0,00
Subsidies	25	7.714.350.341,35	7.395.545.590,20
Overige schulden	26	11.810.835,64	13.663.053,55
<b>Subtotaal langlopende verplichtingen</b>		<b>10.885.018.518,23</b>	<b>10.550.458.711,20</b>
<b>Kortlopende verplichtingen</b>			
Personeelsbeloning	19	119.043.093,14	119.060.963,99
Voorzieningen	20	117.521.456,71	124.860.652,65
Financiële schulden	21	283.377.798,74	450.672.111,58
Afgeleide financiële instrumenten	11	332.528,60	3.906.225,35
Actuele belastingverplichtingen		464.426,83	69.433,85
Handelsschulden	23	463.122.032,69	495.609.792,59
Sociale schulden	24	126.719.636,61	119.170.884,56
Subsidies	25	489.320.030,81	432.387.693,60
Overige schulden	26	189.272.974,98	170.326.886,48
<b>Subtotaal kortlopende verplichtingen</b>		<b>1.789.173.979,11</b>	<b>1.916.064.644,65</b>
<b>Totaal van de verplichtingen</b>		<b>12.674.192.497,34</b>	<b>12.466.523.355,85</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>		<b>12.592.458.373,48</b>	<b>12.208.144.828,15</b>

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

	31/12/2023	31/12/2022
<b>Bedrijfsinkomsten vóór kapitaalsubsidies</b>		
Inkomsten	1.225.309.188,75	1.076.736.558,50
Exploitatiesubsidies	1.295.256.746,78	1.153.202.632,39
Zelf geproduceerde activa	188.953.524,98	160.039.060,56
Overige bedrijfsinkomsten	68.992.667,74	94.288.592,73
<b>Totaal bedrijfsinkomsten vóór kapitaalsubsidies</b>	<b>2.778.512.128,25</b>	<b>2.484.266.844,18</b>
<b>Bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waarde-verminderingverliezen</b>		
Aankopen van grondstoffen en handelsgoederen	-110.533.647,97	-107.685.381,48
Diensten en diverse goederen	-1.144.586.010,94	-1.039.959.749,57
Personeelskosten	-1.280.581.261,81	-1.227.053.148,24
Overige bedrijfskosten	-29.468.905,74	-40.467.163,37
<b>Totaal bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen</b>	<b>-2.565.169.826,46</b>	<b>-2.415.165.442,66</b>
<b>Bedrijfsresultaat vóór kapitaalsubsidies, afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen</b>	<b>213.342.301,79</b>	<b>69.101.401,52</b>
Kapitaalsubsidies	481.893.722,83	478.868.311,46
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen	-523.284.901,66	-588.742.788,40
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>171.951.122,96</b>	<b>-40.773.075,42</b>
Financiële opbrengsten	46.496.572,35	182.878.790,97
Financiële kosten	-117.367.975,02	-132.737.846,55
<b>Financieel resultaat - netto</b>	<b>-70.871.402,67</b>	<b>50.140.944,42</b>
<b>Aandeel in het netto-resultaat van de investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode</b>	<b>45.687.125,50</b>	<b>42.396.084,44</b>
<b>Netto-resultaat uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten vóór belastingen</b>	<b>146.766.845,79</b>	<b>51.763.953,44</b>
Winstbelastingen	72.963.127,72	1.057.846,61
<b>Netto-resultaat uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>219.729.973,51</b>	<b>52.821.800,05</b>
<b>NETTO-RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR</b>	<b>219.729.973,51</b>	<b>52.821.800,05</b>
<b>Niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar die later zullen niet overgeboekt worden naar het netto-resultaat</b>		
Actuariële winsten en verliezen	-19.713.065,78	83.072.315,20
Belastingen verbonden aan de niet-gerealiseerde resultaten	-16.295.128,74	0,00
Aandeel van de niet-gerealiseerde resultaten van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	-7.072.566,29	35.216.045,91
Netto-wijziging in de reële waarde toerekenbaar aan eigen kredietrisico	-4.808,86	1.715.639,47
<b>Subtotaal van de niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar die nooit zullen opgenomen worden in het netto-resultaat</b>	<b>-43.085.569,67</b>	<b>120.004.000,58</b>
<b>TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN</b>	<b>176.644.403,84</b>	<b>172.825.800,63</b>
<b>Netto-resultaat van het boekjaar toe te rekenen aan</b>		
Aandeelhouders van de Groep	219.729.973,51	52.821.800,05
Minderheidsbelangen	0,00	0,00
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toe te rekenen aan</b>	<b>219.729.973,51</b>	<b>52.821.800,05</b>
Aandeelhouders van de Groep	176.644.403,84	172.825.800,63
Minderheidsbelangen	0,00	0,00
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toe te rekenen aan</b>	<b>176.644.403,84</b>	<b>172.825.800,63</b>

### III. MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

EUR	Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de Groep			Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
	Kapitaal	Geconsolideerde reserves	Totaal		
<u>Toelichting</u>					
<b>Per 1 januari 2022</b>	<b>249.022.345,57</b>	<b>-680.199.594,06</b>	<b>-431.177.248,49</b>	<b>0,00</b>	<b>-431.177.248,49</b>
Netto-resultaat 2022		52.821.800,05	52.821.800,05		52.821.800,05
Niet-gerealiseerde resultaten 2022		120.004.000,58	120.004.000,58		120.004.000,58
Andere bewegingen van het eigen vermogen		-27.079,42	-27.079,42		-27.079,42
Afrondingen		-0,42	-0,42		-0,42
<b>Per 31 december 2022</b>	<b>17&amp;18 249.022.345,57</b>	<b>-507.400.873,27</b>	<b>-258.378.527,70</b>	<b>0,00</b>	<b>-258.378.527,70</b>
<b>Per 1 januari 2023</b>	<b>249.022.345,57</b>	<b>-507.400.873,27</b>	<b>-258.378.527,70</b>		<b>-258.378.527,70</b>
Netto-resultaat 2023		219.729.973,51	219.729.973,51		219.729.973,51
Niet-gerealiseerde resultaten 2023		-43.085.569,67	-43.085.569,67		-43.085.569,67
<b>Per 31 december 2023</b>	<b>17&amp;18 249.022.345,57</b>	<b>-330.756.469,43</b>	<b>-81.734.123,86</b>	<b>0,00</b>	<b>-81.734.123,86</b>

## IV. KASSTROOMOVERZICHT

		31/12/2023	31/12/2022
<i>Toelichting</i>			
<b>KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN</b>			
<b>Netto-resultaat van het boekjaar</b>		<b>219.729.973,51</b>	<b>52.821.800,05</b>
Aanpassingen voor			
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en vaste activa aangehouden voor verkoop	5, 6, 7 & 15	523.649.816,63	589.169.992,33
Waardeverminderingen op voorraden, handelsvorderingen en overige debiteuren	9, 13 & 27.2.2	22.374.944,74	32.283.058,36
Wijzigingen reële waarde van afgeleide financiële instrumenten	29	17.399.701,25	-84.953.341,77
Wijzigingen reële waarde en bijzondere waardeverminderingen op andere financiële activa en financiële schulden	29	-1.247.912,76	-8.880.787,02
(Meerwaarden) / minderwaarden op de realisatie van materiële en immateriële vaste activa, vastgoedbeleggingen en vaste activa aangehouden voor verkoop	15.2	-17.990.231,87	-21.844.427,81
Oprichting van Eurostar Group	27.1.2		-44.743.497,58
Inresultaatname van de commissies op transacties van alternatieve financiering	27.1.2	-1.917.635,78	-2.757.435,88
Voorzieningen		2.836.600,79	4.272.795,65
Personeelsbeloningen		-44.135.692,68	-13.852.112,44
Inresultaatname van kapitaalsubsidies	25.1	-450.910.050,46	-468.777.222,61
Rentebaten en -lasten, netto	29	17.389.932,47	30.582.051,53
Aandeel in het netto-resultaat van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	8.2 & 8.3	-45.687.125,50	-42.396.084,44
Winstbelastingen		-72.963.127,72	-1.057.846,61
Wisselkoersverlies/winst		-3.435.171,29	4.224.038,96
<b>Bruto kasstroom uit operationele activiteiten</b>		<b>165.094.021,33</b>	<b>24.090.980,72</b>
<b>Netto wijziging in de behoefte aan bedrijfskapitaal</b>			
Vorraden		-47.436.084,88	-30.829.799,31
Handelsvorderingen en overige debiteuren		77.835.582,94	-72.132.877,66
Handelsschulden, sociale schulden en overige schulden		-1.748.857,10	112.897.302,05
		<b>28.650.640,96</b>	<b>9.934.625,08</b>
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten voor belastingen</b>		<b>193.744.662,29</b>	<b>34.025.605,80</b>
Betaalde belastingen		-6.942.244,59	-210.216,27
Ontvangen belastingen		3.907,17	13.840,77
<b>NETTO KASSTROOM VERBONDEN AAN / GEBRUIKT DOOR DE OPERATIONELE ACTIVITEITEN</b>		<b>186.806.324,87</b>	<b>33.829.230,30</b>

		31/12/2023	31/12/2022
<i>Toelichting</i>			
<b>KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>			
Verwerving van immateriële en materiële vaste activa, en vastgoedbeleggingen	5.1.2, 6.1, 7.1	-853.409.697,43	-789.448.154,29
Verwerving van financiële activa		-262.679.789,66	-57.116.883,36
Verwerving van deelnemingen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode			-34.650,00
Ontvangen kapitaalsubsidies		710.641.659,21	630.427.311,40
Ontvangsten uit realisatie van immateriële en materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en activa aangehouden voor verkoop		15.309.882,08	26.541.514,42
Ontvangsten uit realisatie van overige financiële activa		277.509.097,02	94.143.462,11
Ontvangen interesten		51.421.753,01	51.796.678,22
Ontvangen dividenden		906.004,68	1.410.439,43
<b>NETTO KASSTROOM VERBONDEN AAN / GEBRUIKT DOOR DE INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>		<b>-60.301.091,09</b>	<b>-42.280.282,07</b>
<b>KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>			
Inkomsten van de financiële schulden	21.1	279.789.039,89	428.814.294,16
Aflossing van lease schulden	21.1	-9.800.427,50	-9.614.737,50
Aflossing van financiële schulden	21.1	-412.474.933,77	-487.458.953,34
Netto aflossing/betalingen op afgeleide financiële instrumenten	11.2	-3.091.277,82	-35.102.804,25
Betaalde interesten		-78.168.146,46	-83.984.276,70
<b>NETTO KASSTROOM VERBONDEN AAN / GEBRUIKT DOOR DE FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>		<b>-223.745.745,66</b>	<b>-187.346.477,63</b>
<b>(AFNAME) / TOENAME VAN GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN VOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT</b>		<b>-97.240.511,88</b>	<b>-195.797.529,40</b>
<b>GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN VOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT BEGIN BOEKJAAR (toelichting 14)</b>		<b>224.363.405,96</b>	<b>419.894.983,13</b>
(Afname) / toename van geldmiddelen, kasequivalenten en voorschotten in rekening-courant		-97.240.511,88	-195.797.529,40
Effect van de wijziging van de wisselkoers op de aangehouden geldmiddelen		140.198,82	265.952,23
<b>GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN VOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT EINDE BOEKJAAR (toelichting 14)</b>		<b>127.263.092,90</b>	<b>224.363.405,96</b>

## ALGEMENE INFORMATIE

### Activiteiten

Onder alle ondernemingen die opgenomen zijn in de consolidatiekring van de NMBS Groep, vertegenwoordigt de NMBS op zich 95,5% van het actief op 31 december 2023 (95,7% op 31 december 2022) en 173.694.703,49 EUR (12.134.317,26 EUR) van het geconsolideerd netto-resultaat van 219.729.973,51 EUR (52.821.800,05 EUR) op 31 december 2023 (31 december 2022). Het verschil van 46.035.270,02 EUR is voornamelijk afkomstig van het aandeel in het netto-resultaat van de investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode van 45.687.125,50 EUR (waarvan 40.564.924,93 EUR voor Eurostar Group).

De voornaamste activiteiten van de NMBS zijn de activiteiten van openbare dienst zoals beschreven door het artikel 156 van de wet van 21 maart 1991:

- 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 gecoördineerde statuten werd op 26 april 2022 in het Belgisch Staatsblad gepubliceerd.

### Jaarrekeningen

De geconsolideerde jaarrekening op 31 december 2023, opgemaakt volgens het IFRS-referentiekader, werd vastgelegd door de Raad van Bestuur van de NMBS op 26 april 2024. De cijfers hernomen in dit document zijn uitgedrukt in euro (EUR), tenzij anders vermeld.

### Waarderingsregels

Met uitzondering van de nieuwe normen en aanpassingen die van toepassing zijn, zijn de waarderingsregels op uniforme wijze toegepast van het ene jaar op het andere jaar en voor de volledige NMBS Groep. De geconsolideerde financiële staten zijn voorbereid gebruik makend van homogene waarderingsregels voor transacties of andere gelijkaardige gebeurtenissen in de volledige NMBS Groep.

## **Raad van Bestuur**

Georgin Thibaut	Voorzitter van de Raad van Bestuur
Dutordoir Sophie	Gedelegeerd Bestuurder
Boelaert Filip	Bestuurder
Dewez Arnaud	Bestuurder
Durez Martine	Bestuurder
Geradon Deborah	Bestuurder
Glautier Laurence	Bestuurder
Levêque Laurent	Bestuurder
Mercenier Eric	Bestuurder
Poot An	Bestuurder
Schalck Daan	Bestuurder
Sterckx Dirk	Bestuurder
Van Besien Wouter	Bestuurder
Van Camp Bart	Bestuurder

## **Commissarissen**

Leden van het College van Commissarissen:

KPMG Bedrijfsrevisoren VBA vertegenwoordigd door Tanguy LEGEIN

BDO Bedrijfsrevisoren VBA vertegenwoordigd door Michaël DELBEKE