

Tweede deel

De rekeningen 2005

Maatschappelijke rekening van
NMBS Holding

Geconsolideerde jaarrekening van het consortium
NMBS Holding - Infrabel

Inhoud

Maatschappelijke rekening van NMBS Holding	3
I. Commentaar bij de maatschappelijke rekeningen.....	4
I.1. Markante feiten	5
I.2. Vergelijkbaarheid met de cijfers van het vorige boekjaar	6
I.3. Balans	7
I.4. Resultatenrekening	11
I.5. Vergelijkbaarheid met de cijfers van 2004	14
I.6. Tabel van middelen en bestedingen	15
I.7. Resultaatverwerking 2005	16
II. Balans en resultatenrekening	17
III. Waarderingsregelen	57
IV. Verslag van het College van Commissarissen over de maatschappelijke rekeningen	92
Geconsolideerde jaarrekening van het consortium NMBS Holding - Infrabel.....	93
I. Commentaar bij de geconsolideerde jaarrekening.....	94
I.1. Consortiumconsolidatie.....	95
I.2. Geconsolideerde activa	95
I.3. Geconsolideerde passiva.....	96
I.4. Geconsolideerde resultaten	97
II. Balans en resultatenrekening van het consortium.....	99
III. Verslag van de Commissarissen-revisoren over de geconsolideerde rekeningen.....	145

Maatschappelijke rekening van NMBS Holding

I. Commentaar bij de maatschappelijke rekeningen

I.1. Markante feiten

A. Hervorming van de structuren

De hervorming van de structuren, die in 2004 was beslist, werd in 2005 volledig geconcretiseerd.

Dit ging gepaard met de inbreng, op 1 januari 2005, door de NMBS Holding bij Infrabel en bij de NMBS, van de activa en passiva die nodig of dienstig zijn voor de uitvoering van de hun toegewezen opdrachten van openbare dienst.

Verder werd ook de verbintenis van de Staat om de historische schuld van de NMBS Holding over te nemen op 1 januari 2005 geconcretiseerd door de overdracht van bepaalde activa en passiva van de NMBS Holding aan het Fonds voor Spoorweginfrastructuur.

Deze overdracht betrof meer bepaald een schuld met een netto boekwaarde van 7,4 miljard € en materiële activa m.b.t. de spoorweginfrastructuur evenals 34 als valoriseerbaar beschouwde gronden voor een zelfde bedrag van 7,4 miljard €.

B. De boekhoudkundige hervorming

Overeenkomstig de bepalingen van het koninklijk besluit van 30 december 2004 heeft de NMBS Holding zich voor het voeren van haar boekhouding in 2005 volledig afgestemd op de principes van het gemeen boekhoudrecht.

C. Ondertekening van de beheerscontracten

Op 5 juli 2005 werd het beheerscontract getekend dat tussen de Staat en de NMBS Holding voor de periode 2005-2007 werd gesloten, met vaststelling van de wederzijdse rechten en verplichtingen.

D. Beslissing van de Europese Commissie i.v.m. ABX

De Europese Commissie heeft op 7 december 2005 het financieel luik van het herstructureringsplan voor de groep ABX Logistics Worldwide goedgekeurd.

De Commissie gaf toelating voor de kapitalisatie van ABX Logistics Worldwide door de NMBS Holding, ten belope van 176 miljoen €, hoofdzakelijk in de vorm van omzetting in kapitaal van schulden van ABX Logistics jegens de NMBS Holding.

E. Overname van de pensioenverplichtingen

Bij koninklijk besluit van 28 december 2005 heeft de Belgische Staat van de NMBS Holding overgenomen :

- haar pensioenverplichtingen alsook de aanverwante verplichtingen ten aanzien van haar statutair en gewezen statutair personeel, met inbegrip van de last van de overlevingspensioenen van hun rechthebbenden, zoals die voortvloeien uit het Statuut van het Personeel van de NMBS Holding;
- de pensioenuitgaven van de NMBS Holding die thans niet door de Staat gecompenseerd worden bij toepassing van de Europese Verordening 1192/69.

In ruil voor deze overdracht is de NMBS Holding aan de Staat een globaal bedrag van 296.033.655 € verschuldigd, waarvan 295.215.041 € betaald werden op 30 december 2005.

Deze overdracht doet geen afbreuk aan de pensioen- en aanverwante rechten van het statutair en gewezen statutair personeel van de NMBS Holding, noch aan de rechten van hun rechthebbenden, noch aan het principe van de uitgestelde bezoldiging. De bijzonderheden inherent aan het pensioenstelsel eigen aan het statutair en gewezen statutair personeel van de NMBS Holding zullen integraal behouden worden.

I.2. Vergelijkbaarheid met de cijfers van het vorige boekjaar

Gezien de belangrijke structurele wijzigingen die zich sinds 1 januari 2005 hebben voorgedaan, is het niet relevant een vergelijking te maken tussen de cijfers van de NMBS Holding op 31 december 2005 en die van het vorige boekjaar.

De vergelijking van de cijfers wordt meer in het bijzonder bemoeilijkt door de volgende belangrijke verrichtingen :

- inbreng bij Infrabel van de activa en passiva nodig voor de uitvoering van haar activiteiten ;
- inbreng bij de NMBS van de activa en passiva nodig voor de uitvoering van haar activiteiten ;
- inbreng bij het Fonds voor Spoorweginfrastructuur van activa en schulden ten bedrage van 7,4 miljard € ;
- toepassing van het gemeen boekhoudrecht op de boekhouding van de NMBS Holding vanaf 1 januari 2005.

I.3. Balans

A. Activa

De meest betekenisvolle posten van de activa zijn weergegeven in de onderstaande overzichtstabel :

<i>In miljoen €</i>	2005
Vaste activa	5.647,7
Oprichtingskosten	0,0
Immateriële vaste activa	32,4
Materiële vaste activa	1.201,1
Financiële vaste activa	4.414,2
Vlottende activa	4.234,1
Vorderingen op meer dan één jaar	1.476,7
Voorraden en bestellingen in uitvoering	2,7
Vorderingen op ten hoogste één jaar	1.155,4
Geldbeleggingen	987,1
Liquide middelen	3,4
Overlopende rekeningen	608,8
TOTAAL DER ACTIVA	9.881,8

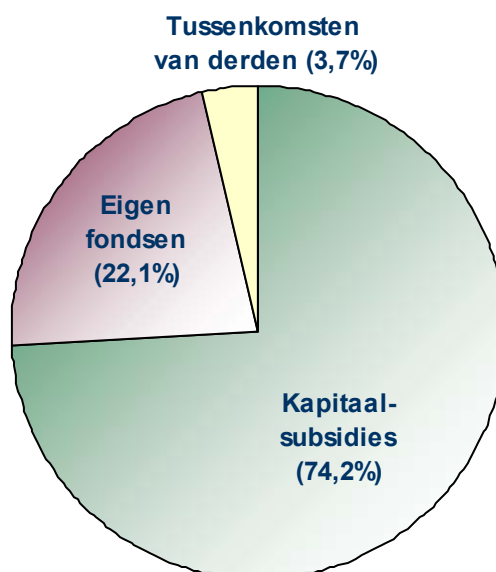
De **oprichtingskosten** betreffen de kosten bij uitgifte van leningen, die lineair worden afgeschreven over de looptijd van deze leningen. Gelet op de overname van de historische schuld door de Belgische Staat op 1 januari 2005, werden deze kosten volledig afgeschreven op 31 december 2004.

De **immateriële vaste activa** bestaan uitsluitend uit toepassingssoftware voor intern gebruik, ontwikkeld door de onderneming zelf. De waarde ervan wordt beïnvloed door de nieuwe aanschaffingen van het boekjaar (+11,8 miljoen €), door de geboekte afschrijvingen (-9,3 miljoen €) en door de buitendienststellingen.

De **materiële vaste activa** hebben een boekwaarde van 1.201,1 miljoen €, als volgt verdeeld :

Materiële vaste activa	Bedrag	%
Materieel "Qualified Telecom Equipment (QTE)"	94,9	7,9%
Antwerpen Noord	74,9	6,2%
Terreinen en uitrustingen	207,3	17,3%
Terreinen	113,6	9,5%
Uitrustingen (parkings,...)	93,7	7,8%
Gebouwen	717,2	59,7%
Administratieve gebouwen	465,8	38,8%
Stations en stopplaatsen	178,0	14,8%
Andere gebouwen	46,1	3,8%
Uitrustingen van gebouwen	27,4	2,3%
Telecommunicatie	34,1	2,8%
Installaties en materieel	38,9	3,3%
Rollend materieel	31,2	2,6%
Musea	2,5	0,2%
TOTAAL	1.201,1	100,0%

De onderstaande grafiek toont de financieringswijze van de vaste activa :



De in 2005 uitgevoerde investeringen zijn als volgt verdeeld :

In miljoen €	Bedrag
ICT	24,5
Software	11,8
Hardware	7,1
Telecom	5,6
Patrimonium	80,9
Stations	48,6
Parkings	22,3
Administratieve gebouwen	4,8
Andere	5,2
Andere	0,2
Subtotaal	105,6
Leasing M6-rijtuigen	29,1
Optielichtingen	12,1
TOTAAL	146,8

De **financiële vaste activa** bedragen 4.414,2 miljoen € en vertegenwoordigen hoofdzakelijk de deelnemingen die de NMBS Holding bezit in :

Miljoen €	Aanschaffings-waarde	Waarde-verminderingen	Niet opgevraagd	Netto
Infrabel	3.154,7			3.154,7
NMBS	1.130,6			1.130,6
ABX	726,9	726,9		0,0
Eurofima	122,4		110,1	12,3
Eurostation	73,9			73,9
Andere	47,3	2,0	2,7	42,7
Totaal	5.255,8	728,9	112,8	4.414,2

In het jaar 2005 heeft de NMBS Holding in 3 schijven het kapitaal van haar dochteronderneming NMBS verhoogd voor een totaal bedrag van 230 miljoen €.

Wat de ABX-sector betreft werden er nieuwe leningen verstrekt aan ABX Logistics France (67 miljoen €) en aan ABX Logistics Worldwide (3 miljoen €). De interesten op lopende leningen werden gekapitaliseerd ten belope van 11,5 miljoen €.

Ten slotte werd een lening van 155 miljoen €, verstrekt aan ABX France, in kapitaal omgezet, met naleving van de in december 2005 door de Europese Commissie genomen beslissing.

Er werden op de financiële vaste activa netto waardeverminderingen geboekt ten bedrage van 81,0 miljoen €, vrijwel integraal m.b.t. de ABX-sector.

De **vloTTende activa** vertegenwoordigen een globale waarde van 4.234,1 miljoen €, waarvan :

- 1.089,9 miljoen € vorderingen op meer dan één jaar, ingevolge een "back-to-back" verrichting die werd doorgevoerd in het raam van de overname van de historische schuld;
- 383,1 miljoen € ingevolge vooruitbetalingen in het raam van een financiële verrichting van het type "Concession Concession Back";
- 376,4 miljoen € nog te ontvangen Staatstussenkomsten;
- 243,1 miljoen € stortingen om de kredietrisico's in het raam van afgeleide producten te beperken;
- 108,0 miljoen € vorderingen m.b.t. swap-verrichtingen;
- 990,5 miljoen geldbeleggingen en liquide middelen, waarvan 573,9 miljoen € beleggingen i.v.m. alternatieve financiële verrichtingen en 350,9 miljoen € van het GEN-Fonds;
- 608,8 miljoen € in de overlopende rekeningen, waarvan 445,4 miljoen € voortvloeien uit alternatieve financiële verrichtingen en 103,5 miljoen € over te dragen kosten i.v.m. intra-groep-prestaties.

B. Passiva

<i>In miljoen €</i>	2005
Eigen vermogen	1.693,0
Vorzieningen en uitgestelde belastingen	689,1
Schulden	7.499,7
Schulden op meer dan één jaar	2.052,7
Schulden op ten hoogste één jaar	2.524,7
Overlopende rekeningen	2.922,2
TOTAAL DER PASSIVA	9.881,8

Het **eigen vermogen** bedraagt 1.693,0 miljoen € en bevat de volgende bestanddelen :

- geplaatst kapitaal (741,8 miljoen €) ;
- overgedragen verliezen (-11,1 miljoen €) ;
- kapitaalsubsidies (962,3 miljoen €).

De voorzieningen en uitgestelde belastingen bedragen 689,1 miljoen €. De hoofdbestanddelen zijn als volgt verdeeld :

<i>In miljoen €</i>	2005
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	133,0
Afgeleide producten	104,3
Milieuvoorziening (sanering vervuilde gronden)	104,3
Financiële kosten van de overname van de pensioenen	74,5
ABX	83,0
Arbeidsongevallen	80,0
Juridische en fiscale geschillen	67,0
Leasing	24,0
Andere voorzieningen	19,0
TOTAAL	689,1

De **schulden op meer dan één jaar** bestaan uit :

- de financiële schuld op meer dan één jaar (1.696,2 miljoen €) ;
- vooraf ontvangen facturen in het raam van alternatieve financiële verrichtingen (283,6 miljoen €) ;
- intra-groep-schulden ingevolge de bij de hervorming van de structuren van de groep overeengekomen modaliteiten (72,9 miljoen €).

De voornaamste bestanddelen van de **schulden op ten hoogste één jaar** zijn :

- de financiële schuld op ten hoogste één jaar (766,5 miljoen €) ;
- de intra-groep-schuld op korte termijn ingevolge de bij de hervorming van de structuren van de groep overeengekomen modaliteiten (728,3 miljoen €) ;
- het GEN-Fonds (351,1 miljoen €) ;
- de te betalen bezoldigingen en sociale lasten (278,1 miljoen €) ;

- een schuld (108,0 miljoen €) m.b.t. de swaps in het raam van de alternatieve financiële verrichtingen;
- belastingschulden (54,2 miljoen €) ;
- uitgevoerde inningen om de kredietrisico's in het raam van afgeleide producten te beperken ;
- vooraf ontvangen facturen in het raam van alternatieve financiële verrichtingen (42,6 miljoen €).

De overlopende rekeningen aan passiefzijde vertonen een belangrijk saldo (2.922,2 miljoen €), wat grotendeels toe te schrijven is aan de alternatieve financiële verrichtingen.

I.4. Resultatenrekening

A. Overzichtstabel resultatenrekening

<i>In miljoen €</i>	2005	
Omzet	2.190,0	
Wijziging voorraad en bestellingen in uitvoering	0,5	
Geproduceerde vaste activa	25,5	
Andere bedrijfsopbrengsten	754,8	
Bedrijfsopbrengsten		2.970,7
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-6,1	
Diverse goederen en diensten	-323,8	
Bezoldigingen	-2.500,5	
Andere bedrijfskosten	-4,4	
Uitgegeven kosten		-2.834,8
Bruto exploitatie-overschot (EBITDA)		135,9
Afschrijvingen	-61,9	
Waardeverminderingen	-12,0	
Voorzieningen voor risico's en kosten	26,4	
Niet uitgegeven kosten		-47,5
Bedrijfsresultaat (EBIT)		88,4
Financiële opbrengsten	206,2	
Financiële kosten	-285,7	
Financiële resultaten		-79,5
Resultaat gewone bedrijfsuitoefening		8,9
Uitzonderlijke resultaten		-20,0
Resultaat vóór belastingen (EBT)		-11,1
Belastingen	0,0	
Resultaat van het boekjaar		-11,1

B. Bedrijfsopbrengsten

De **omzet** (2.190,0 miljoen €) wordt in zeer sterke mate beïnvloed door de facturatie van de intra-groep-prestaties (1.933,6 miljoen €), vooral voor de detacheringen van personeel (1.625,1 miljoen €).

De Staatstussenkomsten voor de uitvoering van de opdrachten van openbare dienst van de NMBS Holding bedragen 164,2 miljoen €.

Het saldo van de omzet vloeit voort uit de facturatie van de andere dan intra-groep detacheringen en van de door de NMBS Holding voor derden geleverde prestaties, onder meer in het raam van de ICT-activiteiten of van de stationsconcessies.

De **geproduceerde vaste activa** vertegenwoordigen de waarde (25,5 miljoen €) van de door de onderneming voor eigen gebruik uitgevoerde investeringen, opbrengst die de kosten annuleert welke in de resultatenrekening geboekt zijn onder de rubrieken “grond- en hulpstoffen”, “diverse goederen en diensten”, “personeel” en “afschrijvingen”.

De **andere bedrijfsopbrengsten** betreffen hoofdzakelijk de Staatstussenkomsten in de pensioenlasten, de persoonlijke bijdragen ten gunste van het Pensioenfonds en het verschil tussen enerzijds de door de NMBS Holding ten laste genomen huur van het rollend materieel dat het voorwerp is van Sale and Rent Back-overeenkomsten en anderzijds de voor hetzelfde materieel van de NMBS ontvangen huur.

C. Bedrijfskosten

De kosten voor « diverse goederen en diensten » bedragen 323,8 miljoen €, waarvan 13,9 miljoen € betrekking hebben op intra-groep-prestaties en 309,9 miljoen € op externe prestaties (waarvan 136,4 miljoen € i.v.m. de huur van rollend materieel dat het voorwerp is van Sale & Rent Back-verrichtingen en 65,3 miljoen € i.v.m. de onderaanbesteding voor investeringen bestemd voor Infrabel of de NMBS).

Voor het boekjaar 2005 bedragen de personeelskosten 2.500,5 miljoen € ; deze kosten bevatten de kosten van zowel het actief als het niet actief personeel.

Er werden waardeverminderingen geboekt ten bedrage van 12,0 miljoen €, vrijwel uitsluitend op handelsvorderingen op ten hoogste één jaar.

De schommeling van de voorzieningen voor risico's en kosten geeft per saldo een netto terugneming (+ 26,4 miljoen €), wat hoofdzakelijk te maken heeft met de voorzieningen voor brugpensioenen en loopbaanonderbrekingen.

D. Financiële resultaten

De financiële opbrengsten en kosten sluiten met een negatief resultaat van 79,5 miljoen €, dat verklaard wordt door de volgende hoofdbestanddelen :

<i>Miljoen €</i>	2005
Ontvangen dividenden	31,8
Afschrijvingen van de kapitaalsubsidies	55,0
Netto interesten op alternatieve financiële verrichtingen	38,1
Wisselverschillen en omrekeningsresultaten	10,6
Interesten op vorderingen opgenomen bij financiële vaste activa	14,6
Kosten van de financiële schulden	-65,1
Minderwaarden bij realisatie JC One (ABX France)	-58,5
Voorziening voor indekking van latente verliezen op afgeleide producten	-104,3
Andere	-1,7
TOTAAL	-79,5

E. Uitzonderlijke resultaten

De uitzonderlijke resultaten vertonen een negatief saldo van 20,0 miljoen € dat hoofdzakelijk voortvloeit uit de volgende elementen :

<i>Miljoen €</i>	2005
Tak ABX	30,7
Overname van de pensioenverplichtingen	12,6
Meerwaarden bij verkopen van activa	6,5
Terugneming van voorziening op dochteronderneming	6,9
Swaps op alternatieve financiële verrichting	-50,2
Arbeidsongevallen	-24,5
Milieuvoorziening	-8,5
Andere	6,5
TOTAAL	-20,0

I.5. Vergelijkbaarheid met de cijfers van 2004

Gezien de splitsing van de vroegere NMBS en de overname van de schulden op 1 januari 2005, is het niet vanzelfsprekend om de cijfers van NMBS Holding te vergelijken met die van 2004.

Niettemin werd de oefening gemaakt om de resultaten van 2005 van NMBS Holding, NMBS en Infrabel te consolideren. Alhoewel deze oefening zuiver informatief is, verschaft ze toch de beste basis van vergelijking met de cijfers van het maatschappelijk jaar 2004.

In miljoen euro	2005	2004
Omzet en wijziging bestellingen in uitvoering	2.594,6	2.203,7
<i>Staatstussenkomst</i>	1.402,8	1.075,9
<i>Eigen omzet</i>	1.191,8	1.127,8
Geproduceerde vaste activa	389,4	355,6
Andere exploitatieopbrengsten	26,4	22,5
Verkoop en prestaties	3.010,4	2.581,8
Bevoorradingen en goederen	-192,3	-198,3
Diensten en diverse goederen	-904,3	-604,4
Lonen	-1.859,9	-1.890,8
Andere exploitatielasten	-10,7	-7,5
Cash-kosten	-2.967,2	-2.701,0
Bruto exploitatieoverschot (EBITDA)	43,2	-119,2
Afschrijvingen	-278,8	-500,2
Waardeverminderingen	-31,4	-17,9
Voorzieningen voor risico's en lasten	45,5	185,1
Non-cash kosten	-264,7	-333,0
Exploitatieresultaat (EBIT)	-221,5	-452,2
Financiële opbrengsten	368,6	563,1
Financiële lasten	-225,3	-316,9
Financiële resultaten	143,3	246,2
Lopend resultaat	-78,2	-206,0
Uitzonderlijke resultaten	-38,5	-144,1
Resultaat vóór belastingen (EBT)	-116,7	-350,1

Alhoewel de optelling van de statutaire resultaten leidt tot een verlies van 41,6 miljoen euro, hebben de maatregelen tot structurele hervorming van de koninklijke besluiten van 30 december 2004 toch het resultaat van de “beperkte consolidatie” beïnvloed op de volgende wijze:

In miljoen euro	
NMBS Holding	-11,1
Infrabel	49,0
NMBS	-79,5
Totaal statutaire resultaten	-41,6
Verlieslatend contract	-82,3
Recht van exploitatie	13,7
Boekhoudkundige hervorming	-6,6
Totaal	-116,7

I.6. Tabel van middelen en bestedingen

Ingevolge de verrichting van overname van de historische schuld die op 1 januari 2005 op initiatief van de Belgische Staat werd doorgevoerd, bedroeg de netto schuld van de NMBS Holding op die datum 2.121,0 miljoen €.

Tijdens het jaar 2005 is deze schuld geleidelijk gestegen met 899,1 miljoen €, waarvan + 907,8 miljoen voor de netto balansschuld en -8,7 miljoen € voor de schuld buiten balans.

De totale netto schuld op 31 december 2005 bedraagt 3.020,1 miljoen €.

De onderstaande tabel van middelen en bestedingen verklaart de evolutie van de balansschuld.

In miljoen €		
Bruto marge		-427,3
Exploitatie	-490,3	
Alternatieve financiële verrichtingen	63,0	
Investerings		4,1
Bestedingen	-117,8	
<i>Immateriële en materiële</i>	<i>-117,7</i>	
<i>Vorraden</i>	<i>-0,1</i>	
Middelen	121,9	
<i>Subsidies</i>	<i>115,1</i>	
<i>Verkopen</i>	<i>6,8</i>	
Financiële activa		-283,0
Netto aanschaffingen	-283,0	
Evolutie van de vorderingen		225,8
Evolutie van de andere dan financiële schulden		-622,4
Evolutie van de thesaurie		195,0
EVOLUTIE VAN DE FINANCIËLE SCHULD		-907,8

I.7. Resultaatverwerking 2005

Het maatschappelijk boekjaar 2005 sluit met een te verwerken verlies van het boekjaar van -11,1 miljoen €, tegenover -337,1 miljoen € in 2004.

Dit eindresultaat kan als volgt uitgesplitst worden :

In miljoen €	2005
<i>Bedrijfsopbrengsten</i>	<i>2.970,7</i>
<i>Bedrijfskosten</i>	<i>-2.882,3</i>
Bedrijfsresultaat	88,4
Financieel resultaat	-79,5
Uitzonderlijk resultaat	-20,0
	-11,1

Dit verlies werd opnieuw overgedragen.

II. Balans en resultatenrekening

40				1	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.	VOL 1.

JAARREKENING IN EURO'S (2 decimalen)

NAAM: **NMBS-HOLDING**

Rechtsvorm: **Naamloze vennootschap**

Adres: **Frankrijkstraat**

Nr.: **56-58**

Bus:

Postnummer: **1060**

Gemeente: **Brussel 6**

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van: **Brussel**

Internetadres * :

Ondernemingsnummer **0203.430.576**

DATUM **11/05/2005** van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING goedgekeurd door de algemene vergadering van **31/05/2006**

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van **01/01/2005** tot **31/12/2005**

Vorig boekjaar van **01/01/2004** tot **31/12/2004**

De bedragen van het vorige boekjaar zijn identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt : ja / ~~nee~~ **

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming, van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

FONTINOY Jean-Claude

Rue de Loyers 3, België

Functie : Voorzitter van de raad van bestuur

Begin mandaat : 01/02/2005

HAEK Jannie

Ter Lo 92, 8310 Sint-Kruis (Brugge), België

Functie : Gedelegeerd bestuurder

Begin mandaat : 01/02/2005

BRUYNINCKX Eddy

Philippe Spethstraat 162, 2950 Kapellen (Antw.), België

Functie : Bestuurder

Begin mandaat : 22/11/2004

(eventueel vervolg op blz. VOL1bis)

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening: ~~x~~ **het jaarverslag** **
~~x~~ **het verslag van de commissarissen** **

Totaal aantal neergelegde bladen: **31** Nummers van de bladen van het standaardformulier die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn:

Handtekening
(naam en hoedanigheid)
FONTINOY Jean-Claude
Voorzitter raad van bestuur

Handtekening
(naam en hoedanigheid)
HAEK Jannie
Gedelegeerd bestuurder

* Facultatieve vermelding.

** Schrappen wat niet van toepassing is.

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (vervolg van blz. VOL 1.)

*COLPAERT Toon**Diamantenslijpersstraat 6, 8000 Brugge, België**Functie : Bestuurder**Begin mandaat : 22/11/2004**DEHOVRE Jean-Claude**Allée Pré Magnette 47, 6280 Gerpinnes, België**Functie : Bestuurder**Begin mandaat : 22/11/2004**GERNAY Catherine**Rue général Lotz 21, 1180 Brussel 18, België**Functie : Bestuurder**Begin mandaat : 01/02/2005**(vervolg op blz. VOL 25.)*

- Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

- Werd de jaarrekening geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is? JA / NEEN ¹

Indien JA, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht (A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming ²; B. Het opstellen van de jaarrekening van de onderneming ²; C. Het verifiëren van deze jaarrekening; D. Het corrigeren van deze jaarrekening).

- Indien taken bedoeld onder A. (Het voeren van de boekhouding van de onderneming) of onder B. (Het opstellen van de jaarrekening) uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht (A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming; B. Het opstellen van de jaarrekening).

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschapsnummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

¹ Schrappen wat niet van toepassing is.

² Facultatieve vermelding.

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
1. BALANS NA WINSTVERDELING			
ACTIVA			
VASTE ACTIVA	20/28	5.647.650.124,62	12.550.685.290,11
I. Oprichtingskosten (toelichting I)	20		
II. Immateriële vaste activa (toel. II)	21	32.425.632,60	81.075.748,13
III. Materiële vaste activa (toel. III)	22/27	1.201.054.673,85	12.299.472.463,35
A. Terreinen en gebouwen	22	520.649.120,51	2.475.634.464,41
B. Installaties, machines en uitrusting	23	298.089.129,48	4.068.469.754,69
C. Meubilair en rollend materieel	24	3.608.284,43	1.294.189.669,03
D. Leasing en soortgelijke rechten	25		910.909.338,95
E. Overige materiële vaste activa	26	90.612.424,69	365.920.176,34
F. Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	27	288.095.714,74	3.184.349.059,93
IV. Financiële vaste activa (toel. IV en V)	28	4.414.169.818,17	170.137.078,63
A. Verbonden ondernemingen	280/1	4.401.261.418,86	138.067.391,10
1. Deelnemingen	280	4.376.821.798,17	111.065.983,46
2. Vorderingen	281	24.439.620,69	27.001.407,64
B. Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	282/3	12.269.977,61	31.407.154,91
1. Deelnemingen	282	12.269.977,61	31.407.154,91
2. Vorderingen	283		
C. Andere financiële vaste activa	284/8	638.421,70	662.532,62
1. Aandelen	284	110.035,35	121.143,95
2. Vorderingen en borgtochten in contanten	285/8	528.386,35	541.388,67
VLOTTENDE ACTIVA	29/58	4.234.128.402,25	3.584.639.132,69
V. Vorderingen op meer dan één jaar	29	1.476.660.934,60	298.224.360,88
A. Handelsvorderingen	290	123,95	3.754,44
B. Overige vorderingen	291	1.476.660.810,65	298.220.606,44
VI. Voorraden en bestellingen in uitvoering	3	2.720.408,28	330.762.555,18
A. Voorraden	30/36	2.002.735,07	326.616.635,23
1. Grond- en hulpstoffen	30/31	1.766.122,94	307.349.259,36
2. Goederen in bewerking	32		18.556.095,26
3. Gereed product	33		232.370,92
4. Handelsgoederen	34	236.612,13	478.909,69
5. Onroerende goederen bestemd voor verkoop	35		
6. Vooruitbetalingen	36		
B. Bestellingen in uitvoering	37	717.673,21	4.145.919,95
VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar	40/41	1.155.458.474,60	1.631.510.175,38
A. Handelsvorderingen	40	257.454.827,61	291.389.421,84
B. Overige vorderingen	41	898.003.646,99	1.340.120.753,54
VIII. Geldbeleggingen (toel. V en VI)	50/53	987.125.280,74	858.514.852,83
A. Eigen aandelen	50		
B. Overige beleggingen	51/53	987.125.280,74	858.514.852,83
IX. Liquide middelen	54/58	3.385.847,28	8.110.713,88
X. Overlopende rekeningen (toel. VII)	490/1	608.777.456,75	457.516.474,54
TOTAAL DER ACTIVA	20/58	9.881.778.526,87	16.135.324.422,80

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA			
EIGEN VERMOGEN			
	10/15	1.693.015.205,38	1.988.598.865,23
I. Kapitaal (toel. VIII)	10	741.778.929,39	3.057.953.631,28
A. Geplaatst kapitaal	100	741.778.929,39	3.057.953.631,28
B. Niet-opgevraagd kapitaal	101	()	()
II. Uitgiftepremies	11		
III. Herwaarderingsmeerwaarden	12		1.012.271,72
IV. Reserves	13		399.602.632,79
A. Wettelijke reserve	130		3.444.652,99
B. Onbeschikbare reserves	131		
1. Voor eigen aandelen	1310		
2. Andere	1311		
C. Belastingvrije reserves	132		396.157.979,80
D. Beschikbare reserves	133		
V. Overgedragen winst	140		
Overgedragen verlies	141	(11.099.649,26)	(1.682.397.722,78)
VI. Kapitaalsubsidies	15	962.335.925,25	212.428.052,22
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN			
VII. A. Voorzieningen voor risico's en kosten	160/5	689.103.484,07	1.977.167.418,77
1. Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	160	132.987.686,37	85.297.399,51
2. Belastingen	161		
3. Grote herstellings- en onderhoudswerken	162		161.949.603,78
4. Overige risico's en kosten (toel. IX)	163/5	556.115.797,70	1.729.920.415,48
B. Uitgestelde belastingen	168		
SCHULDEN			
VIII. Schulden op meer dan één jaar (toel. X)	17	2.052.739.321,68	6.350.810.635,03
A. Financiële schulden	170/4	1.696.187.724,77	5.502.441.874,51
1. Achtergestelde leningen	170		
2. Niet-achtergestelde obligatieleningen	171		2.740.823.782,02
3. Leasingschulden en soortgelijke schulden	172	704.604.644,40	765.743.173,03
4. Kredietinstellingen	173	991.583.080,37	1.995.874.919,46
5. Overige leningen	174		
B. Handelsschulden	175	283.630.987,91	326.220.698,76
1. Leveranciers	1750	283.630.987,91	326.220.698,76
2. Te betalen wissels	1751		
C. Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	176		
D. Overige schulden	178/9	72.920.609,00	522.148.061,76
IX. Schulden op ten hoogste één jaar (toel. X)	42/48	2.524.748.262,73	3.679.749.340,70
A. Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	42	124.142.166,17	765.593.285,98
B. Financiële schulden	43	1.148.786.429,78	2.036.298.635,74
1. Kredietinstellingen	430/8	57,20	12.332,43
2. Overige leningen	439	1.148.786.372,58	2.036.286.303,31
C. Handelsschulden	44	245.786.073,36	511.267.356,22
1. Leveranciers	440/4	245.786.073,36	511.267.356,22
2. Te betalen wissels	441		
D. Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	46	11.377.688,84	21.587.640,51
E. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	45	332.309.661,18	329.672.573,08
1. Belastingen	450/3	54.219.143,41	54.390.233,55
2. Bezoldigingen en sociale lasten	454/9	278.090.517,77	275.282.339,53
F. Overige schulden	47/48	662.346.243,40	15.329.849,17
X. Overlopende rekeningen (toel. XI)	492/3	2.922.172.253,01	2.138.998.163,07
TOTAAL DER PASSIVA			
	10/49	9.881.778.526,87	16.135.324.422,80

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
2. RESULTATENREKENING			
<i>(in staffelvorm)</i>			
I. Bedrijfsopbrengsten	70/74	2.970.738.911,25	3.628.540.857,74
A. Omzet (toelichting XII, A)	70	2.189.990.036,59	2.210.183.998,19
B. Wijziging in de voorraad goederen in bewerking en gereed product en in de bestellingen in uitvoering (toename +, afname -)	71	483.261,05	(6.547.545,94)
C. Geproduceerde vaste activa	72	25.471.781,26	355.623.320,86
D. Andere bedrijfsopbrengsten (toel. XII, B)	74	754.793.832,35	1.069.281.084,63
II. Bedrijfskosten	(-) 60/64	(2.882.297.232,41)	(3.648.624.399,50)
A. Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	60	6.140.587,30	198.269.759,66
1. Inkopen	600/8	5.725.222,77	209.574.241,57
2. Wijziging in de voorraad (toename -, afname +)	609	415.364,53	(11.304.481,91)
B. Diensten en diverse goederen	61	323.785.559,81	604.367.790,69
C. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (toel. XII, C2)	62	2.500.511.373,73	2.505.447.652,74
D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	630	61.852.020,39	500.233.383,69
E. Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen (toevoegingen +, terugnemingen -) (toel. XII, D)	631/4	12.011.719,86	17.915.780,84
F. Voorzieningen voor risico's en kosten (toevoegingen +, bestedingen en terugnemingen -) (toel. XII, C3 en E)	635/7	(26.360.238,68)	(185.169.806,58)
G. Andere bedrijfskosten (toel. XII, F)	640/8	4.356.210,00	7.559.838,46
H. Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten	(-) 649	()	()
III. Bedrijfswinst	(+) 70/64	88.441.678,84	
Bedrijfsverlies	(-) 64/70	()	(20.083.541,76)
IV. Financiële opbrengsten	75	206.220.053,74	130.977.521,04
A. Opbrengsten uit financiële vaste activa	750	46.376.086,25	26.669.046,20
B. Opbrengsten uit vlottende activa	751	91.662.652,23	57.309.545,01
C. Andere financiële opbrengsten (toel. XIII, A)	752/9	68.181.315,26	46.998.929,83
V. Financiële kosten	(-) 65	(285.720.692,90)	(316.903.748,75)
A. Kosten van schulden (toel. XIII, B en C)	650	109.627.704,39	288.244.397,15
B. Waardeverminderingen op andere vlottende activa dan bedoeld onder II. E (toevoegingen +, terugnemingen -) (toel. XIII, D)	651	(671.005,51)	1.719.524,03
C. Andere financiële kosten (toel. XIII, E)	652/9	176.763.994,02	26.939.827,57
VI. Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening, vóór belasting	(+) 70/65	8.941.039,68	
Verlies uit de gewone bedrijfsuitoefening, vóór belasting	(-) 65/70	()	(206.009.769,47)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
2. RESULTATENREKENING (vervolg) <i>(in staffelvorm)</i>			
VI. Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening, vóór belasting	(+)	(70/65)	
		8.941.039,68	
Verlies uit de gewone bedrijfsuitoefening, vóór belasting	(-)	(65/70)	
		()	(206.009.769,47)
VII. Uitzonderlijke opbrengsten		76	
		152.631.763,15	368.724.067,44
A. Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa		760	
		47.872,07	6.936.151,20
B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa		761	
		568.641,79	36.697.328,23
C. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		762	
		94.172.166,86	3.837.579,46
D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa		763	
		10.443.253,99	236.996.615,15
E. Andere uitzonderlijke opbrengsten (toel. XIV, A)		764/9	
		47.399.828,44	84.256.393,40
VIII. Uitzonderlijke kosten	(-)	66	
		(172.672.452,09)	(512.816.679,21)
A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		660	
		18.665.502,02	31.627.889,74
B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa		661	
		81.595.916,69	339.554.076,65
C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten (toevoegingen +, bestedingen -)		662	
		(334.534.849,11)	107.397.877,06
D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa		663	
		23.522,91	341.512,16
E. Andere uitzonderlijke kosten (toel. XIV, B)		664/8	
		406.922.359,58	33.895.323,60
F. Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten	(-)	669	
		()	()
IX. Winst van het boekjaar vóór belasting	(+)	70/66	
Verlies van het boekjaar vóór belasting	(-)	66/70	
		(11.099.649,26)	(350.102.381,24)
IXbis. A. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	(+)	780	
B. Overboeking naar de uitgestelde belastingen	(-)	680	
		()	()
X. Belastingen op het resultaat	(-)(+)	67/77	
A. Belastingen (toel. XV)	(-)	670/3	
		()	()
B. Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77	
XI. Winst van het boekjaar	(+)	70/67	
Verlies van het boekjaar	(-)	67/70	
		(11.099.649,26)	(350.102.381,24)
XII. Onttrekking aan de belastingvrije reserves	(+)	789	
			12.975.532,93
Overboeking naar de belastingvrije reserves	(-)	689	
		()	()
XIII. Te bestemmen winst van het boekjaar	(+)	(70/68)	
Te verwerken verlies van het boekjaar	(-)	(68/70)	
		(11.099.649,26)	(337.126.848,31)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
RESULTAATVERWERKING			
A. Te bestemmen winstsaldo	70/69		
Te verwerken verliessaldo	69/70	(1.693.497.372,04)	(1.677.253.572,28)
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	70/68		
Te verwerken verlies van het boekjaar	68/70	(11.099.649,26)	(337.126.848,31)
2. Overgedragen winst van het vorige boekjaar	790		
Overgedragen verlies van het vorige boekjaar	690	(1.682.397.722,78)	(1.340.126.723,97)
B. Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2	1.682.397.722,78	
1. aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	791	1.682.397.722,78	
2. aan de reserves	792		
C. Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2	()	()
1. aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	691		
2. aan de wettelijke reserve	6920		
3. aan de overige reserves	6921		
D. Over te dragen resultaat			
1. Over te dragen winst	693	()	()
2. Over te dragen verlies	793	11.099.649,26	1.682.397.722,78
E. Tussenkost van de vennoten in het verlies	794		
F. Uit te keren winst	694/6	()	(5.144.150,50)
1. Vergoeding van het kapitaal	694		5.144.150,50
2. Bestuurders of zaakvoerders	695		
3. Andere rechthebbenden	696		

3. TOELICHTING

I. STAAT VAN DE OPRICHTINGSKOSTEN (post 20 van de activa)

	Codes	Bedragen
Nettoboekwaarde per einde van het vorige boekjaar	8001	
Mutaties tijdens het boekjaar:		
. Nieuwe kosten van het boekjaar	8002	
. Afschrijvingen	8003	()
. Andere	8004	(+)(-)
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	8005	
Waarvan: - Kosten van oprichting of kapitaalverhoging, kosten bij uitgifte van leningen en andere oprichtingskosten	200/2	
- Herstructureringskosten	204	

II. STAAT VAN DE IMMATERIELE VASTE ACTIVA (post 21 van de activa)

	Codes	1. Kosten van onderzoek en ontwikkeling	2. Concessies, octrooi licenties, enz.
a) AANSCHAFFINGSWAARDE			
Per einde van het vorige boekjaar	801		170.182.798,86
Mutaties tijdens het boekjaar:			
. Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	802		11.771.323,46
. Overdrachten en buitengebruikstellingen	803	()	(116.870.836,01)
. Overboekingen van een post naar een andere	804		
Per einde van het boekjaar	805		65.083.286,31
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN			
Per einde van het vorige boekjaar	806		89.107.050,73
Mutaties tijdens het boekjaar:			
. Geboekt	807		9.262.467,33
. Teruggenomen want overtollig	808	()	(0,59)
. Verworven van derden	809		
. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	810	()	(65.711.863,76)
. Overgeboekt van een post naar een andere	811		
Per einde van het boekjaar	812		32.657.653,71
d) NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (a)-(c)	813		32.425.632,60

	Codes	3. Goodwill	4. Vooruitbetalingen
a) AANSCHAFFINGSWAARDE			
Per einde van het vorige boekjaar	801		
Mutaties tijdens het boekjaar:			
. Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	802		
. Overdrachten en buitengebruikstellingen	803	()	()
. Overboekingen van een post naar een andere	804		
Per einde van het boekjaar	805		
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN			
Per einde van het vorige boekjaar	806		
Mutaties tijdens het boekjaar:			
. Geboekt	807		
. Teruggenomen want overtollig	808	()	()
. Verworven van derden	809		
. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	810	()	()
. Overgeboekt van een post naar een andere	811		
Per einde van het boekjaar	812		
d) NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (a)-(c)	813		

III. STAAT VAN DE MATERIELE VASTE ACTIVA (posten 22 tot 27 van de activa)		Codes	1. Terreinen en gebouwen (post 22)	2. Installaties, machines en uitrusting (post 23)	3. Meubilair en rollend materieel (post 24)
a) AANSCHAFFINGSWAARDE					
Per einde van het vorige boekjaar	815		3.176.774.041,93	8.493.028.271,69	2.487.818.898,17
Mutaties tijdens het boekjaar:					
. Aanschaff., incl. de geprod. vaste activa	816			20.577,89	
. Overdrachten en buitengebruikstellingen	817	(-)	(2.498.636.912,98)	(7.847.621.464,36)	(2.491.145.475,90)
. Overboek. van een post naar een andere	818	(+)(-)	13.309.528,17	4.460.329,67	11.672.354,90
Per einde van het boekjaar	819		691.446.657,12	649.887.714,89	8.345.777,17
b) MEERWAARDEN					
Per einde van het vorige boekjaar	820				1.012.271,72
Mutaties tijdens het boekjaar:					
. Geboekt	821				
. Verworven van derden	822				
. Afgeboekt	823	(-)	()	()	()
. Overgeboekt van een post naar een andere	824	(+)(-)			
Per einde van het boekjaar	825				1.012.271,72
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMIND.					
Per einde van het vorige boekjaar	826		701.139.577,52	4.424.558.517,00	1.194.641.500,86
Mutaties tijdens het boekjaar:					
. Geboekt	827		11.912.266,37	43.764.472,25	12.783.516,91
. Teruggenomen want overtollig	828	(-)	(20.245,76)	(1.199,45)	(46,91)
. Verworven van derden	829				
. Afgeboekt na overdr. en buitengebruikstell.	830	(-)	(542.176.882,75)	(4.116.515.007,64)	(1.201.276.847,57)
. Overgeboekt van een post naar een andere	831	(+)(-)	(57.178,77)	(8.196,75)	(398.358,83)
Per einde van het boekjaar	832		170.797.536,61	351.798.585,41	5.749.764,46
d) NETTOBOEKW. PER EINDE BOEKJAAR (a)+(b)-(c)	833		520.649.120,51	298.089.129,48	3.608.284,43
	Codes		4. Leasing en soortgelijke rechten (post 25)	5. Overige materiële vaste activa (post 26)	6. Activa in aanbouw en vooruitbetalingen (post 27)
a) AANSCHAFFINGSWAARDE					
Per einde van het vorige boekjaar	815		1.271.369.040,45	691.561.156,44	3.184.349.059,93
Mutaties tijdens het boekjaar:					
. Aanschaff., incl. de geprod. vaste activa	816			18.571.489,32	135.029.230,68
. Overdrachten en buitengebruikstellingen	817	(-)	(1.271.369.040,45)	(584.495.295,38)	(3.001.710.534,13)
. Overboek. van een post naar een andere	818	(+)(-)		129.829,00	(29.572.041,74)
Per einde van het boekjaar	819			125.767.179,38	288.095.714,74
b) MEERWAARDEN					
Per einde van het vorige boekjaar	820				
Mutaties tijdens het boekjaar:					
. Geboekt	821				
. Verworven van derden	822				
. Afgeboekt	823	(-)	()	()	()
. Overgeboekt van een post naar een andere	824	(+)(-)			
Per einde van het boekjaar	825				
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMIND.					
Per einde van het vorige boekjaar	826		360.459.701,50	325.640.980,10	
Mutaties tijdens het boekjaar:					
. Geboekt	827			2.794.799,55	
. Teruggenomen want overtollig	828	(-)	()	(26.379,36)	()
. Verworven van derden	829				
. Afgeboekt na overdr. en buitengebruikstell.	830	(-)	(360.459.701,50)	(293.718.379,95)	()
. Overgeboekt van een post naar een andere	831	(+)(-)		463.734,35	
Per einde van het boekjaar	832			35.154.754,69	
d) NETTOBOEKW. PER EINDE BOEKJ. (a)+(b)-(c)	833			90.612.424,69	288.095.714,74
Waarvan:					
. Terreinen en gebouwen	250				
. Installaties, machines en uitrusting	251				
. Meubilair en rollend materieel	252				

IV. STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA (post 28 van de activa)

	Codes	1. Verbonden ondernemingen (post 280)	2. Ondernemingen met deelnemingsverhouding (post 282)	3. Andere ondernemingen (post 284)
1. Deelnemingen en aandelen				
a) AANSCHAFFINGSWAARDE				
Per einde van het vorige boekjaar	835	519.878.158,07	154.766.293,68	252.648,50
Mutaties tijdens het boekjaar:				
. Aanschaffingen	836	4.558.029.608,54		
. Overdrachten en buitengebruikstellingen	837	(349.240.596,45)	(32.380.195,80)	(3.173,04)
. Overboek. van een post naar een andere	838	155.000.000,00		
Per einde van het boekjaar	839	4.883.667.170,16	122.386.097,88	249.475,46
b) MEERWAARDEN				
Per einde van het vorige boekjaar	840			
Mutaties tijdens het boekjaar:				
. Geboekt	841			
. Verworven van derden	842			
. Afgeboekt	843	()	()	()
. Overgeboekt van een post naar een andere	844			
Per einde van het boekjaar	845			
c) WAARDEVERMINDERINGEN				
Per einde van het vorige boekjaar	846	406.148.174,61	11.309.204,83	131.504,55
Mutaties tijdens het boekjaar:				
. Geboekt	847	95.246,76		7.935,56
. Teruggenomen want overtollig	848	(568.641,79)	()	()
. Verworven van derden	849	22.796.935,69		
. Afgeboekt na overdr. en buitengebruikstell.	850	(79.290.343,28)	(11.309.204,83)	()
. Overgeboekt van een post naar een andere	851	155.000.000,00		
Per einde van het boekjaar	852	504.181.371,99		139.440,11
d) NIET-OPGEVRAAGDE BEDRAGEN				
Per einde van het vorige boekjaar	853	2.664.000,00	112.049.933,94	
Mutaties tijdens het boekjaar	854		(1.933.813,67)	
Per einde van het boekjaar	855	2.664.000,00	110.116.120,27	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (a) + (b) - (c) - (d).....				
	856	4.376.821.798,17	12.269.977,61	110.035,35
2. Vorderingen				
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET VORIGE BOEKJAAR				
	857	27.001.407,64		541.388,67
Mutaties tijdens het boekjaar:				
. Toevoegingen	858	81.832.734,37		
. Terugbetalingen	859	(6.060.833,33)	()	(607,32)
. Geboekte waardeverminderingen	860	(81.492.734,37)	()	()
. Teruggenomen waardeverminderingen	861			
. Wisselkoersverschillen	862			
. Overige	863	3.159.046,38		(12.395,00)
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR				
	864	24.439.620,69		528.386,35
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR				
	865	224.543.874,88		

FINANCIELE VASTE ACTIVA

Naam, volledig adres van de zetel en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft het BTW- of nationaal nummer	Maatschappelijke rechten gehouden			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	Rechtstreeks		door de dochters %	Jaar rekening per	munt-code	Eigen vermogen (in eur)	Netto-resultaat (in eur)
	Aantal	%					
<u>Verbonden ondernemingen</u>							
Infrabel SA - BE 869 763 267 Rue Bara 110 - 1070 Bruxelles		100,00					
NMBS - BE 869 763 069 Avenue de la Porte de Hal 40 - 1060 Bruxelles		100,00					
Rheinkraft International GmbH Beecker Strasse 11 D-47166 Duisburg		100,00					
ABX Logistics Worldwide NV BE 861 445 419 Rue des Deux Gares 150 - 1070 Brussel	22.231	100,00					
ABX Logistics (France) 18, place de la Gare F-59100 Roubaix	121.753	100,00					
ABX Logistics Group NV - BE 419 345 054 Tweestationsstraat 150 - 1070 Bruxelles	1.499	99,93	0,07				
ABX Logistics Eurocargo (France) Sas Rue du Calvaire 5, FR-59812 Lesquin			100,00				
Woningkrediet voor Spoomannen NV NN 403 265 325 Frankrijkstraat 58, 1060 Brussel	9.997	99,97					
Eurostation NV BE 446 601 757 Brogniezstraat, 54 1070 Brussel	2.999	99,97	0,03				
Syntigo NV BE 476 975 427 Marcel Broodthaersplein 8, 1060 Brussel	1.124	99,91	0,09				
Vastgoedmaatschappij Frankrijkstraat NV BE 433 939 101 Fonsnylaan, 49A 1060 Brussel	1.296	99,54					
Railtour NV BE 402 698 765 Hallepoortlaan 40 - 1060 Brussel			95,44				
Inter Ferry Boats NV BE 403 425 869 Wapenstilstandlaan 47, 2600 Berchem			89,03				
Transurb Technirail NV BE 413 393 907 Ravensteinstraat, 60 Bte 18 1000 Brussel	2.200	88,00					
Tuc Rail NV BE 447 914 029 Frankrijkstraat, 91 1070 Brussel	600	75,00	25,00				
Euro Liège TGV NV BE 451 150 562 place de Bronckart, 26 4000 Liège	1.575	75,00					
Creosoteer Centrum van Brussel NV BE 428 821 954 Vilvoordelaan, 304 1130 Brussel	30.600	51,00					
Railtour TO NV BE 458 946 095 Hallepoortlaan 40 - 1060 Brussel			100,00				
Publifer NV BE 402 695 993 bld de la Plaine, 5 1050 Brussel	650	50,00					
Thalys International SCRL BE 455 370 557 Place Stéphanie, 20 1050 Bruxelles			30,00				
EWIV Euratel Europaplatz, 1 1150 Wien	1	10,00					
Eurostar Group Ltd Eurostar House - Waterloo Station, GB-London SE1 8 SE			5,00				

FINANCIËLE VASTE ACTIVA

Naam, volledig adres van de zetel en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft het BTW- of nationaal nummer	Maatschappelijke rechten gehouden		Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	Rechtstreeks		door de dochters %	Jaar rekening per	munt-code	Eigen vermogen (in eur)	Netto-resultaat (in eur)
	Aantal	%					
ESV Eurail group PO Box 2212, NL Utrecht		2,85					
Financière Rue de France Rue de France 56-58, 1060 Bruxelles			100,00				
Haeger & Schmidt International GmbH Vinckeweg 22 D-47119 Duisburg			100,00				
H&S Container Line GmbH Vinckeweg 22 D-47119 Duisburg			100,00				
Instruction NV BE 480 161 381 Brogniezstraat, 54 1070 Brussel			100,00				
Immo Instruction NV BE 480 161 183 Brogniezstraat, 54 1070 Brussel			100,00				
Inginerie Pentru Transporturi Urbane Si Feroviare SC Str. Frunzei 26 Sector 2 Bucuresti (Romania)			100,00				
Transurb-Tuc Rail Association Momentanee Ravensteinstraat 60, bus 18, 1000 Brussel			100,00				
THL Container Line Ltd. 23/F Citicorp Centre, 18 Whitfield Road Causeway Bay, Hong Kong - China			100,00				
ABX Logistics Air & Sea Worldwide NV BE 402 611 267 Industrielaan 14 - 1070 Brussel			100,00				
ABX Logistics (Belgium) SA BE 480 191 966 Industrielaan 14 - 1070 Brussel			100,00				
UNILOG UK Ltd Channel Gate Road, GB - London			100,00				
ABX Logistics (Hong Kong) Ltd 23/F Citicorp Centre, 18 Whitfield Road Causeway Bay, Hong Kong - China			100,00				
ABX Logistics (China) co. Ltd 10F New Hua Lian Mansion-n°755 Huai Hai Road - CHINA			100,00				
ABX Logistics (Malaysia) Sdn.Bhd Level 19, Menara Milenium - Jalan Damanlela Pusat Bandar Damansara K. Lumpur Wilayah Persekutuan			100,00				
ABX Logistics (Singapore) Pte.Ltd 10 Changi South Street 2, 486596 Singapore			100,00				
ABX Holding (Thailand) Co. Ltd 8th Floor, Vibulthani Tower 1 3195/13 -Rama IV Road Klongton Bangkok 10110/Thailand			100,00				
ABX Logistics (Thailand) Ltd. 8th Floor, Vibulthani Tower 1 3195/13 -Rama IV Road Klongton Bangkok 10110/Thailand			100,00				
ABX Logistics (Shanghai) C° Ltd BI A Est Unit 1F Bld 22 N° 360 - Shanghai (China)			100,00				
ABX Transport & Logistics GmbH Wörthstrasse 110 D-47053 Duisburg			100,00				
ABX Logistics Air&Sea (Nederland) BV Mandenmakersstraat 1, NL-3334 KE Zwijndrecht			100,00				

FINANCIELE VASTE ACTIVA

Naam, volledig adres van de zetel en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft het BTW- of nationaal nummer	Maatschappelijke rechten gehouden		Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	Rechtstreeks		door de dochters %	Jaar rekening per	munt-code	Eigen vermogen (in eur)	Netto-resultaat (in eur)
	Aantal	%					
PT ABX Logistics Indonesia Ratu Plaza Bld 31e floor, Jend Sudiman 9 - Indonesia			100,00				
ABX Logistics Russe 24/2 Bâtiment 1, Rue Tverskaya - RU 103050 MOSCOW			100,00				
ABX Logistics (UK) Ltd 3, Cloth Street Long Lane, GB - London			100,00				
Saima Avandero Hong Kong Ltd 20F Alexandra House, charter House, Central Hong Kong			100,00				
ABX Logistics (Basildon) 3,Cloth Street Long Lane, GB-London			100,00				
ABX Logistics Air&Sea (Deutschland) GmbH Langer Kornweg 36 D-65451 Kelsterbach			100,00				
ABX Logistics (Taiwan) Ltd. Sea & Air Freight 10F, 275 Nanking East Rd. Sec 03 Taipei (Taiwan)			100,00				
ABX Logistics Espana SA C/ de l'Antartic 102-110/ZAL, E-08040 Barcelone			100,00				
ABX Logistics (USA) Inc. 8200 Roberts Drive Suite 200, Atlanta Georgia 30350/USA			100,00				
ABX Logistics (Canada) Inc. 250 Admiral Boulevard, Toronto ON L5T 2N6 (CANADA)			100,00				
ABX Logistics (Argentina) Ltda Av. Belgrano 615 - C1092AAG Buenos Aires- Argentina			100,00				
ABX Logistics (Chile) Ltda Encomenderos 113,P6 Santiago de Chile - Chile			100,00				
ABX Logistics Beteiligungsgesellschaft mbH Wörthstrasse 110 D-47053 Duisburg			100,00				
COLLICO Verpackungslogistik und Service GmbH Am Blumenkampshof 80 D-47059 Duisburg			100,00				
ABX Contract Logistics GmbH Wörthstrasse 110 D-47053 Duisburg			100,00				
ABX Logistics (Venezuela) Av. Soublette, Nivel 2 Oficina 26 - VENEZUELA			100,00				
Kersten Hunik (N.I.) Ltd 12 Plumtree Court, GB - London EC4A 4HT			100,00				
ABX Logistics Holding (Nederland) BV Mandenmakersstraat 1, NL-3334 KE Zwijndrecht			100,00				
ABX Logistics Eurocargo (Nederland) BV Mandenmakersstraat 1, NL-3334 KE Zwijndrecht			100,00				
VTS Beheer BV Gyroscoopweg 4-8, NL-1042 AB Amsterdam			100,00				
ABX Logistics Domestic (Nederland) BV Gyroscoopweg 4-8, NL-1042 AB Amsterdam			100,00				
ABX Logistics Ireland Ltd. Unit 42 Park West Business&Industrial Park - Dublin 2 (Ierlande)			100,00				
Bluebell Transport Ltd 16, George's Quay, Dublin 2 (Ierland)			100,00				

FINANCIËLE VASTE ACTIVA

Naam, volledig adres van de zetel en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft het BTW- of nationaal nummer	Maatschappelijke rechten gehouden		Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	Rechtstreeks		door de dochters %	Jaar rekening per	munt-code	Eigen vermogen (in eur)	Netto-resultaat (in eur)
	Aantal	%					
Kersten Hunik (Ireland) Ltd 16, George's Quay, Dublin 2 (Ierland)			100,00				
Messaggerie Trasporti Nazionali SpA Via dei Trasporti 8, O-41012 Carpi (MO)			100,00				
Saves Srl Blocco 1.3, Interporto - Bologna			100,00				
Logitex Srl Viale Matteotti, 8 I-Biella			100,00				
Saima Servizi SpA Via Dante 132/134 I-20090 Limito Di Pioltello			100,00				
ABX Logistics/Saima SA Via Passeggiata 24, CH-6828 Balerna			100,00				
Saima Avandero Inc. 45 Rockefeller Plaza, Suite 3162, 10020 New York (USA)			100,00				
ABX Logistics (Austria) GmbH Gewerbestrasse 7, A-9601 Arnoldstein 97			100,00				
ABX Logistics Portugal -Logistica de Transportes Rua Jose Ramos Maia, P-4485 Arvore			100,00				
Lacombe Transports. Intern. 45 route d'Apremont F-73000 Barberaz Chambery			100,00				
Mitjavile 229, av. de l'Epinette F-33500 Libourne			100,00				
Saima Avandero NV avenue de Cortenbergh 75, Bruxelles			100,00				
ABX Logistics Air & Sea (France) 1 rue du Pré F-95700 Roissy			100,00				
Transurb Finance SA Boulevard Prince Henri 3B L - 1724 Luxembourg			99,00	31/12/2004	EUR	51.000,00	-4.000,00
Transurb Consult (Argentina) SA Posadas 1120 16° B, Buenos Aires			99,90	30/09/2003	ARS	245.000,00	210.000,00
Transurb Gabon SA BP 6192, Libreville Gabon			100,00	31/12/2003	XAF	17.684.000,00	421.000,00
Euro Immo Star NV BE 451 777 894 Brogniezstraat, 54 1070 Brussel			99,98				
Woodprotect Belgium NV BE 442 279 220 Wiedauwkaai, 91A 9000 Gent			99,89				
Rail Infra Logistics SA BE 419 938 536 Wapenstilstandlaan 47 - 2600 Berchem			99,93				
Saima Avandero SpA Via Dante 134, I-20090 Limito Di Pioltello			99,01				
Grundbesitz GmbH & Co. Bravo Uniform KG Wilhelm Theodor Rommelstrasse 30, D-55130 Mainz			94,00				
ABX Logistics Deutschland GmbH Wörthstrasse 110 D-47053 Duisburg			100,00				

FINANCIELE VASTE ACTIVA

Naam, volledig adres van de zetel en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft het BTW- of nationaal nummer	Maatschappelijke rechten gehouden		Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	Rechtstreeks		door de dochters %	Jaar rekening per	munt-code	Eigen vermogen (in eur)	Netto-resultaat (in eur)
	Aantal	%					
Kreas Grundstückverwaltungsgesellschaft mbH u. Co. Umschlaghalle I Duisburg OHG Wilhelm-Theodor-Römhald Str.30 D-55130 Mainz			94,00				
Sicilia Distribuzione Merci Srl Via Badia 70 - Palermo			90,00				
Kabyle Grundstücksverwaltungsgesellschaft Mbh Wilhelm-Theodor-Römhald str 30 D- 55130 Mainz			94,00				
Lias Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. Logistic Centrum Duisburg OHG Wilhelm-Theodor-Römhald Str.30 D-55130 Mainz			94,00				
Limonit Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. Umschlaghalle II Duisburg OHG Wilhelm-Theodor-Römhald Str. 30 D-55130 Mainz			94,00				
Kithora Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH Wilhelm-Theodor-Römhald Str 30 D-55130 Mainz			94,00				
ABX Pan-Globe Logistics Inc. 2A Johanne street Bo Ibayo - 1704 Philippines			85,69				
ABX - Hae Young Korea Ltd 2F Shinil Bldg 64-5, Chungmuro , Jung -Ku Seoul (Korea)			85,00				
Textil-Aufbereitung Weser-Nord GmbH Grauwalling 50 D-27580 Bremerhaven			100,00				
ABX Logistics (Bangladesh) Ltd. 122, New Eskaton Road Dhaka - 1000 Bangladesh			87,50				
POP Verwaltungsgesellschaft für Prozesslogistik mbH Am Mittelkai 9 D-70327 Stuttgart			100,00				
POP Gesellschaft für Prozesslogistik mbH & Co. KG Am Mittelkai 9 D-70327 Stuttgart			100,00				
RKE NV BE 404 546 814 Bordeauxstraat 8, 2000 Antwerpen			61,46				
Best Logistics Sp.Z o.o Ul Wielka Odrzanska 30/5 - 70-535 Szczecin Polen			60,00				
Unilog NV BE 448 133 169 Leuvensesteenweg, 443 2812 Muizen			55,00				
ABX Logistics (MEXICO) Despachos 1107-1108 - Mexico City			100,00				
MGM Lines Srl Via Dante 132/134 I-20090 Limito Di Pioltello			51,00				
ABX Logistics Japan Ltd. 16-18 Fukushima 5 - Osaka (Japan)			75,92				
BENE Rail International NV BE 479 863 354 Hallepoortlaan 40 - 1060 Brussel			50,00				
NV Hasselt Stationsomgeving BE 862 570 223 Ridderstraat 48,3500 Hasselt			50,00				
EESV IV-Infra/Tuc Rail Noordhoek 37 - NL 3350 CD Papendrecht			50,00				
Coil Terminal SA BE 412 581 580 Napelsstraat 79 2000 Antwerpen			50,00				

FINANCIËLE VASTE ACTIVA

Naam, volledig adres van de zetel en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft het BTW- of nationaal nummer	Maatschappelijke rechten gehouden			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	Rechtstreeks		door de dochters %	Jaar rekening per	munt-code	Eigen vermogen (in eur)	Netto-resultaat (in eur)
	Aantal	%					
Immobiliare M.E. Carpi Srl Via dei Trasporti 2 - I-41012 Carpi			50,00				
Immobiliare M.E. Bologna Srl Via Vincenzo Monti, I-Modena			50,00				
Saima Caspian Azattyk avenue 17-office 16, Kazakhstan			50,00				
Jiangxi Chinesisch-Deutsche Gesellschaft mbH Wörthstrasse 110 D-47053 Duisburg			50,00				
Hansa Markenartikel Logistik Beteiligungs GmbH Ludwig-Erhard-Str. 22, D-28197 Bremen			50,00				
Hansa Markenartikel Logistik GmbH & Co. KG Ludwig-Erhard-Str. 22, D-28197 Bremen			50,00				
ESV Cigogne-Shuttle BE 461 827 193 Hoogveld, 85 9200 Dendermonde			33,33				
<u>Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat</u>							
Sitra BV Maaskade 85, NL - 3071 NE Rotterdam			48,98				
Transport Rail Weg NV BE 405 772 081 Havenlaan, 100 1000 Brussel	9.454	46,93	0,65	31/12/2004	Eur	7.316.573,43	929.158,00
Sea-Rail NV BE 465 812 905 Skaldenstraat 1 9042 Gent	3.500	35,00		31/12/2004	EUR	793.222,07	248.137,99
IC West SA 9 place de la Gare, L-1616 Luxembourg	35	35,00		31/12/2004	EUR	41.001,46	291,39
Belgorail SA - BE 865 739 846 Rue Ravenstein 60 - 1000 Bruxelles			33,33				
Sobetra AS Kapitulska 6 - Trnava (Republic Slovak)			30,00				
Prisme GIE 9, av. de la Porte de la Chapelle F-75018 Paris			33,33				
I.C.R.R.Ltd 75 Davies street, GB-W1K 5HT London			14,99	31/12/2004	GBP	-22.493.000,00	-4.905.000,00
European Bulk Terminals NV BE 447 744 674 Skaldenstraat, 1 9042 Gent			14,07	31/12/2004	EUR	55.742.185,91	789.583,25
ICF CV BE 403 449 724 Frankrijkstraat, 85 1060 Brussel			11,52	31/12/2004	EUR	18.458.125,00	-8.633.889,41
Dry Port Mouscron-Lille International NV BE 460 426 930 Boulevard de l'Eurozone, 97 7700 Moeskroen			23,96	31/12/2004	EUR	526.009,44	-68.695,72
Eurofima Ritterhof / Rittergasse 20 CH-4001 Basel	25.480	9,80		31/12/2004	CHF	947.022.559	43.053.621
France Air Groupage Aéroport 8, rue des 2 Cèdres F-93290 Tremblay Roissy			50,00				
Ile de France Transports 112-120 Rue Vaillant-Couturier F - 93130 Noisy-le-Sec			49,00				

FINANCIELE VASTE ACTIVA

Naam, volledig adres van de zetel en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft het BTW- of nationaal nummer	Maatschappelijke rechten gehouden		Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	Rechtstreeks		door de dochters %	Jaar rekening per	munt-code	Eigen vermogen (in eur)	Netto-resultaat (in eur)
	Aantal	%					
NV Anneis - BE 476 327 705 Ten Stadhuize Grote Markt 1- 2000 Antwerpen			49,05	31/12/2004	Eur	8.096.757,78	7.485,51
Liège Logistics Intermodal (L.L.I.) BE 477 584 547 Rue de l'aéropostale 25 - 4460 Grace Hollogne			45,12	31/12/2004	Eur	764.749,65	24.822,48
Nationwide Clearing & Forwarding Limited 7/9 Burma Road Apapa Lagos (Nigeria)			40,00				
Saima Nigeria Ltd 7/9 Burma Road Apapa Lagos (Nigeria)			40,00				
ABX Logistics (Australia) Pty.Ltd 9 Trade Park Drive, Tullamarine, Vic 3043 - Melbourne			35,00				
N.F.T.I. O.U. FR 96 437 779 846 Port Ouest de Dunkerque - F 59279 Loon-Plage			30,00	31/12/2004	Eur	19.476.230,41	-213.158,24
IFB Service Center BE 472 910 632 Wapenstilstandlaan 47, 2600 Berchem			30,00	31/12/2004	EUR	65.491,35	1.005,19
Affrètements Van Reeth Sarl 53 bis, quai des Grands-Augustins F-75006 Paris			26,00				
FCL Logistik Verwaltungs GmbH Am Wall 127 D-28195 Bremen			25,00				
FCL Logistik GmbH & Co. KG Am Wall 127 D-28195 Bremen			25,00				
Flandre Express 2 Bd du Petit Quinquin F-59273 Frétil			25,00				
Gestione Magazzini Abbigliamento Srl Via degli Speciali 32 I-Bologna/Argelato			25,00				
Terminal Athus NV BE 419 149 074 Rue du Terminal,13 6791 Athus			24,90	31/12/2004	EUR	2.719.081,53	1.024.712,10
ABX Logistics Egypt 14,Omar Ben Katab, Cairo Egypt			20,00				
Consorzio Spedizionieri Toscani			18,00				
Charleroi Dry Port NV BE 468 920 665 rue de Marcinelle, 31 6000 Charleroi			14,29	31/12/2004	EUR	162.350,00	-30.884,00
S.G.I.D. Owendo - Libreville, Gabon			11,10		CFA		
Air Terminal Handling			10,00				
SGT			10,00				
<u>Andere aandelen</u>							
Hit Rail BV Laan van Puntenburg 100, NL-3511 ER Utrecht	240	8,00		31/12/2004	EUR	2.922.000,00	306.000,00
Frigosuisse Immobilien AG Aeschenvorstadt 4, postfach 526 - CH 4010 Basel			7,69	31/12/2004	CHF	4.820.700	-99.128
Brussel-Zuid NV BE 446 446 953 Chaussée de Forest 47, 1060 Brussel	45	7,50		31/12/2004	EUR	-360.646,63	-466.454,14
Bureau Central de Clearing CVBA BE 459 711 506 Avenue de la Porte de Hal 40 - 1060 Bruxelles	1	0,69	6,21	31/12/2004	EUR	128.482,00	6.179,66

FINANCIELE VASTE ACTIVA

Naam, volledig adres van de zetel en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft het BTW- of nationaal nummer	Maatschappelijke rechten gehouden		Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	Rechtstreeks		door de dochters %	Jaar rekening per	munt-code	Eigen vermogen (in eur)	Netto-resultaat (in eur)
	Aantal	%					
City Logistic GmbH Königsberger Strasse 29 - 60487 Frankfurt am Main			9,09				
Etoile Centre Est S.a.r.l.			8,33				
Cemat Spa, Via G. Antonelli 4, 00197 Roma			6,65				
Bitlar CV BE 426 081 408 Maison communale de Menin - 8930 Rekkem			5,13				
DIHS-Dakosy Interessengemeinschaft Hamburger Sped. Ost-West Strasse 69 - 20457 Hamburg			3,85				
Sogafro			1,92				
Compagnie Nouvelle de Conteneurs Avenue des Minimes, 8 BP 57 Vincennes (France)			1,99				
Carre Gare ONCF Casa Voyageurs Bd BA Hmad Casablanca Maroc			3,25				
Interessengem. Datenbank Spedition GmbH C/O Verein Bremer Spediteure e.v. World Trade Center (4.112) Birkenstr. 15 - 28195 Bremen			2,49				
Semicrof			1,88				
Entwicklungsgesellschaft Güterverkehrszentrum mbH Natruper-Tor-Wall 2a - 49076 Osnabrück			1,85				
GVZ-Entwicklungsgesellschaft Bremen mbH Ludwig-Erhard-Strasse 15 - 28197 Bremen			1,59				
Kon. Verbond Behandelaars Goederen BE 404 807 922 Jordaenskaai 25 2000 Antwerpen			1,10				
Transcontainer-Universal GmbH & Co.KG Bürgermeister Smidt Str 128 - 28195 Bremen			1,01				
Vereinigung Deutscher Kraftwagenspediteur			1,00				
Sace Cerrione			0,44				
Kombiverkehr Deutsche Ges. F. Kombinierten Güterverkehr mbH u. Co.KG Ludwig Landmann Str 405 - 60486 Frankfurt am Main			0,22				
Sea Park SA BE 448 742 190 Loodswezenstraat 21 8380 Zeebrugge			0,10				
Hupac SA für gemischte Transporte Strasse Schiene Viale R. Manzoni 6 - 6830 Chiasso			0,08				
Bremer Lagerhaus. AG Hafenstrasse 55 - 28217 Bremen			0,02				
SCI Bagneux La Madeleine							
Atlantic House CV							
Wico							

V. B. ONDERNEMINGEN WAARVOOR DE ONDERNEMING ONBEPERKT AANSPRAKELIJK IS IN HAAR HOEDANIGHEID VAN ONBEPERKT AANSPRAKELIJK VENNOOT OF LID

De jaarrekening van elk van de ondernemingen waarvoor de onderneming onbeperkt aansprakelijk is, wordt bij de voorliggende jaarrekening gevoegd en samen hiermee openbaar gemaakt, tenzij in de tweede kolom de reden wordt vermeld waarom dit niet het geval is; deze vermelding gebeurt door te verwijzen naar de van toepassing zijnde code (A, B of C) die onderaan het blad wordt bepaald.

NAAM, volledig adres van de ZETEL, RECHTSVORM en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Eventuele code (*)
<p><i>GEIE Euratel</i></p> <p><i>Europaplatz 1</i> <i>A-1150 Wien</i> <i>Oostenrijk</i> <i>BE</i></p>	C
<p><i>GEIE Eurail Group</i></p> <p><i>Luxemburg</i> <i>BE</i></p>	B

(*) De jaarrekening van de vermelde onderneming:

- A. wordt door deze onderneming openbaar gemaakt door neerlegging bij de Nationale Bank van België;
- B. wordt door deze onderneming daadwerkelijk openbaar gemaakt in een andere Lid-Staat van de Europese Unie, overeenkomstig artikel 3 van de richtlijn 68/151/EEG;
- C. wordt door integrale of evenredige consolidatie opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de onderneming die is opgesteld, gecontroleerd en openbaar gemaakt overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen inzake de geconsolideerde jaarrekening.

VI. GELDBELEGGINGEN: OVERIGE BELEGGINGEN (post 51/53 van de activa)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aandelen	51		6.749,99
Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag	8681		6.749,99
Niet-opgevraagde bedrag	(-) 8682	()	()
Vastrentende effecten	52	349.997.330,06	125.984.986,85
waarvan uitgegeven door kredietinstellingen	8684	349.997.330,06	125.984.986,85
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	53	576.207.209,42	687.614.383,27
met een resterende looptijd of opzegtermijn van:			
. hoogstens één maand	8686		
. meer dan één maand en hoogstens één jaar.....	8687	2.322.882,29	15.843.271,78
. meer dan één jaar	8688	573.884.327,13	671.771.111,49
Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen	8689	60.920.741,26	44.908.732,72

VII. OVERLOPENDEREKENINGEN

Uitsplitsing van de post 490/1 van de activa indien daaronder een belangrijke bedrag voorkomt.

ALTERNATIEVE FINANCIERINGSVERRICHTINGEN
 RELATIE INTRAGROEP
 VOORAFBETAALDE LONEN EN PENSIOENEN
 LOPENDE EN NIET VERVALLEN INTERESTEN

Boekjaar

445.362.129,57
103.518.103,57
28.566.588,09
13.913.723,82

VIII. STAAT VAN HET KAPITAAL

A. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL

1. Geplaatst kapitaal (post 100 van de passiva)

	Codes	Bedragen	Aantal aandelen
- Per einde van het vorige boekjaar	8700	3.057.953.631,28	XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX
- Wijzigingen tijdens het boekjaar:			
HERVORMING BOEKHOUDING		(2.066.174.701,89)	
INBRENG		(250.000.000,00)	
- Per einde van het boekjaar	8701	741.778.929,39	XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX

2. Samenstelling van het kapitaal

2.1. Soorten aandelen

GEWONE AANDELEN VAN 2,47893525 EUR		167.580.973,33	67.601.997
GEWONE AANDELEN VAN 3,09866906 EUR		574.197.956,06	185.304.705
WINSTAANDELEN		0,00	20.000.000

2.2. Aandelen op naam of aan toonder

Op naam	8702	XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	269.074.392
Aan toonder	8703	XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	3.832.310

VIII. STAAT VAN HET KAPITAAL (vervolg)

B. NIET-GESTORT KAPITAAL

Aandeelhouders die nog moeten volstorten

TOTAAL 871

C. EIGEN AANDELEN gehouden door:

- de vennootschap zelf 872

- haar dochters 873

D. VERPLICHTINGEN TOT UITGIFTE VAN AANDELEN

1. Als gevolg van de uitoefening van CONVERSIERECHTEN

. Bedrag van de lopende converteerbare leningen 8740

. Bedrag van het te plaatsen kapitaal 8741

. Maximum aantal uit te geven aandelen 8742

2. Als gevolg van de uitoefening van de INSCHRIJVINGSRECHTEN

. Aantal inschrijvingsrechten in omloop 8745

. Bedrag van het te plaatsen kapitaal 8746

. Maximum aantal uit te geven aandelen 8747

E. TOEGESTAAN, NIET-GEPLAATST KAPITAAL 8751

F. AANDELEN BUITEN KAPITAAL 876

Waarvan: - gehouden door de vennootschap zelf 877

- gehouden door haar dochters 878

Codes	1. Niet-opgevraagd bedrag (post 101)	2. Opgevraagd, niet-gestort bedrag
	1. Kapitaalbedrag	2. Aantal aandelen
	1. Aantal aandelen	2. Daaraan verbonden stemrecht

G. AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING, zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de onderneming heeft ontvangen:

IX. VOORZIENINGEN VOOR OVERIGE RISICO'S EN KOSTEN

Uitsplitsing van de post 163/5 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.

VOORZIENING VOOR LASTEN ROND MILIEU

AFGEDREVEN OPBRENGSTEN

ABX

WERKONGEVALLEN

(vervolg op blz. VOL 27.)

Boekjaar
104.296.822,00
104.250.000,00
82.976.992,68
80.041.818,00

X. STAAT VAN DE SCHULDEN

A. UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN EEN JAAR, NAAR GELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD

Codes	SCHULDEN MET EEN RESTERENDE LOOPTIJD VAN			
	1. hoogstens één jaar	2. meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar	3. meer dan 5 jaar	
	(post 42)	(post 17)		
Financiële schulden	880	76.716.680,60	777.862.482,23	918.325.242,54
1. Achtergestelde leningen	881			
2. Niet-achtergestelde obligatieleningen	882			
3. Leasingschulden en soortgelijke schulden	883	62.950.657,24	653.126.960,02	51.477.684,38
4. Kredietinstellingen	884	13.766.023,36	124.735.522,21	866.847.558,16
5. Overige leningen	885			
Handelsschulden	886	42.589.710,85	219.336.379,36	64.294.608,55
1. Leveranciers	887	42.589.710,85	219.336.379,36	64.294.608,55
2. Te betalen wissels	888			
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	889			
Overige schulden	890	4.835.774,72	72.920.609,00	
TOTAAL	891	124.142.166,17	1.070.119.470,59	982.619.851,09

B. GEWAARBORGDE SCHULDEN

(begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)

Codes	SCHULDEN (OF GEDEELTE VAN DE SCHULDEN) GEWAARBORGD DOOR	
	1. Belgische overheidsinstellingen	2. zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming
Financiële schulden	892	1.362.359.117,26
1. Achtergestelde leningen	893	
2. Niet-achtergestelde obligatieleningen	894	
3. Leasingschulden en soortgelijke schulden	895	716.077.617,26
4. Kredietinstellingen	896	646.281.500,00
5. Overige leningen	897	
Handelsschulden	898	326.220.698,76
1. Leveranciers	899	326.220.698,76
2. Te betalen wissels	900	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	901	
Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	902	
1. Belastingen	903	XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX
2. Bezoldigingen en sociale lasten	904	
Overige schulden	905	
TOTAAL	906	1.688.579.816,02

C. SCHULDEN M.B.T. BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN

1. Belastingen (post 450/3 van de passiva)

	Codes	Boekjaar
a) Vervallen belastingschulden	9072	89.495,04
b) Niet-ervallen belastingschulden	9073	54.129.648,37
c) Geraamde belastingschulden	450	
2. Bezoldigingen en sociale lasten (post 454/9 van de passiva)		
a) Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	
b) Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	278.090.517,77

XI. OVERLOPENDEREKENINGEN

Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.

LOPENDE EN NIET VERVALLEN ALTERNATIEVE FINANCIER
 SALE AND RENT BACK
 TUSSENKOMST DOOR DERDEN VOOR INVESTERINGEN
 RELATIES INTRAGROEPEN

Boekjaar

1.507.392.546,05
 1.271.161.243,80
 45.791.738,91
 19.588.101,66

XII. BEDRIJFSRESULTATEN

A. NETTO-OMZET (post 70): per bedrijfscategorie en per geografische markt uitsplitsen in de bijlage bij het standaardformulier, voor zover deze categorieën en markten, vanuit het oogpunt van de organisatie van de verkoop van goederen en de verlening van diensten in het kader van de normale bedrijfsuitoefening van de onderneming, onderling aanzienlijke verschillen vertonen.

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
B. ANDERE BEDRIJFSOPBRENGSTEN (post 74)			
Waarvan: exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen	740	536.988.385,82	521.704.804,72
C1. WERKNEMERSINGESCHREVEN IN HET PERSONEELSREGISTER			
a) Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9086	1.343	1.406
b) Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	9087	1.346,9	1.419,3
c) Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9088	2.033.153	2.180.748
C2. PERSONEELSKOSTEN (post 62)			
a) Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	620	1.479.563.333,98	1.490.521.098,87
b) Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	621	197.825.047,34	203.323.490,57
c) Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	622	649.619,51	1.275.626,81
d) Andere personeelskosten	623	46.336.440,15	41.899.544,46
e) Pensioenen	624	776.136.932,75	768.427.892,03
C3. VOORZIENINGEN VOOR PENSIOENEN (begrepen in post 635/7)			
Toevoegingen (+); bestedingen en terugnemingen (-)	635	(31.888.995,70)	(4.201.411,00)
D. WAARDEVERMINDERINGEN (post 631/4)			
1. Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
. geboekt	9110	76.491,31	15.859.166,48
. teruggenomen	(-) 9111	(61,16)	(6.767.112,49)
2. Op handelsvorderingen			
. geboekt	9112	15.714.145,41	26.564.879,39
. teruggenomen	(-) 9113	(3.778.855,70)	(17.741.152,54)
E. VOORZIENINGEN VOOR RISICO'S EN KOSTEN (post 635/7)			
Toevoegingen	9115	68.555.710,12	67.828.569,11
Bestedingen en terugnemingen	(-) 9116	(94.915.948,80)	(252.998.375,69)
F. ANDERE BEDRIJFSKOSTEN (post 640/8)			
Belastingen en taksen op de bedrijfsuitoefening	640	2.208.760,18	2.066.721,13
Andere	641/8	2.147.449,82	5.493.117,33
G. UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN			
1. Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9096	27	25
2. Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	9097	3,0	5,5
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9098	4.361	7.986
Kosten voor de onderneming	617	173.562,19	158.841,09

XIII. FINANCIËLERESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
A. ANDERE FINANCIËLE OPBRENGSTEN (post 752/9)			
Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op het resultaat:			
. kapitaalsubsidies	9125	55.007.911,67	10.781.760,71
. interestsubsidies	9126		20.980.785,39
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten, indien het belangrijke bedragen betreft.			
<i>Omrekenings en wisselverschillen</i>		11.422.368,67	1.530.035,63
<i>Diversen</i>		1.751.034,92	13.706.348,10
B. AFSCHRIJVINGEN VAN KOSTEN BIJ UITGIFTE VAN LENINGEN EN VAN DISAGIO	6501		4.270.092,50
C. GEACTIVEERDE INTERESTEN	6503		25.541.531,29
D. WAARDEVERMINDERINGEN OP VLOTTENDE ACTIVA (post 651)			
Geboekt	6510	2.024.674,45	6.611.881,06
Teruggenomen	6511	(2.695.679,96)	(4.892.357,03)
E. ANDERE FINANCIËLE KOSTEN (post 652/9)			
Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen	653		
VOORZIENINGEN MET FINANCIËEL KARAKTER			
Gevormd	6560	104.250.000,00	
Aangewend en teruggenomen	6561	()	()
Uitsplitsing van de overige financiële kosten, indien het belangrijke bedragen betreft.			
<i>Omrekenings en wisselverschillen</i>		843.727,55	14.042.034,29
<i>Diversen</i>		1.629.490,80	1.180.996,98
<i>(vervolg op blz. VOL 28.)</i>			

XIV. UITZONDERLIJKE RESULTATEN

	Codes	Boekjaar
A. Uitsplitsing van de ANDERE UITZONDERLIJKE OPBRENGSTEN (post 764/9), indien het belangrijke bedragen betreft.		
<i>CORRECTIE INVENTARIS</i>		18.592.067,21
<i>ABX FRANCE</i>		17.000.000,00
<i>(vervolg op blz. VOL 29.)</i>		
B. Uitsplitsing van de ANDERE UITZONDERLIJKE KOSTEN (post 664/8), indien het belangrijke bedragen betreft.		
<i>TERUGNAME PENSIOENEN</i>		296.033.655,00
<i>ALTERNATIEVE FINANCIËRINGSVERRICHTINGEN</i>		65.252.550,32
<i>(vervolg op blz. VOL 30.)</i>		

XV. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

	Codes	Boekjaar
A. UITSPLITSING VAN DE POST 670/3		
1. Belastingen op het resultaat van het boekjaar	9134	
a. Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	9135	
b. Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	9136	()
c. Geraamde belastingsupplementen (opgenomen onder post 450/3 van de passiva)	9137	
2. Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	9138	
a. Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen	9139	
b. Geraamde belastingsupplementen (opgenomen onder post 450/3 van de passiva) of belastingsupplementen waarvoor een voorziening werd gevormd (opgenomen onder post 161 van de passiva)	9140	

XV. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT (vervolg)

B. BELANGRIJKE OORZAKEN VAN DE VERSCHILLEN TUSSEN DE WINST VÓÓR BELASTINGEN, zoals die blijkt uit de jaarrekening, **EN DE GERAAMDE BELASTBARE WINST,** met bijzondere vermelding van die welke voortvloeien uit het tijdsverschil tussen de vaststelling van de boekwinst en de fiscale winst (in de mate waarin het resultaat van het boekjaar op belangrijke wijze werd beïnvloed op het stuk van de belastingen)

Boekjaar

C. INVLOED VAN DE UITZONDERLIJKE RESULTATEN OP DE BELASTINGEN OP HET RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR

D. BRONNEN VAN BELASTINGLATENTIES (in de mate waarin deze informatie belangrijk is om een inzicht te verkrijgen in de financiële positie van de onderneming)

1. Actieve latenties
- Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten.....
- INVESTERINGSAFTREK*
2. Passieve latenties
- KAPITAALSUBSIDIES*

Codes	Boekjaar
9141	4.678.433.690,89
9142	4.320.705.141,36
	357.728.549,53
9144	962.335.925,25

XVI. BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

A. De belasting op de toegevoegde waarde in rekening gebracht:

1. aan de onderneming (aftrekbaar)
2. door de onderneming

B. De ingehouden bedragen ten laste van derden bij wijze van:

1. bedrijfsvoorheffing
2. roerende voorheffing

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145	208.087.939,07	482.773.806,05
9146	572.052.371,06	504.162.300,69
9147	524.572.584,11	519.555.755,39
9148	2.229.002,42	

XVII. NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

Persoonlijke zekerheden die door de onderneming werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van derden

Waarvan:

- . De door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop
- . De door de onderneming getrokken of voor aval getekende handelseffecten
- . Het maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd

Codes	Boekjaar
9149	196.786.861,46
9150	
9151	
9153	

XVII. NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN (vervolg)

In voorkomend geval, een beknopte beschrijving van de regeling inzake het aanvullend rust- of overlevingspensioen ten behoeve van de personeels- of directieleden, met opgave van de genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken

Pensioenen die door de onderneming zelf worden gedragen:

- . geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk.....
- . wijze waarop dit bedrag wordt berekend

Code	Boekjaar
9220	

XVIII. BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGS-VERHOUDING BESTAAT: zie blz. VOL 20.

XIX. FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

- A. BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS
- B. NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE ONDERNEMING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN
- C. ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DE ONDER B. VERMELDE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN

- 1. Uitstaande vorderingen op deze personen
- 2. Waarborgen toegestaan in hun voordeel
- 3. Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel.....

Codes	Boekjaar
9500	
9501	
9502	

Voornaamste voorwaarden betreffende de posten 9500, 9501 en 9502

- 4. Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon:
 - aan bestuurders en zaakvoerders
 - aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

Codes	Boekjaar
9503	
9504	

XX. AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN NIET GEWAARDEERD OP BASIS VAN DE REËLE WAARDE

In voorkomend geval, een schatting van de reële waarde voor elke categorie afgeleide financiële instrumenten die niet gewaardeerd zijn op basis van de waarde in het economisch verkeer, met opgave van de omvang en de aard van de instrumenten

Bedragen

**XVIII. BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGS-
VERHOUDING BESTAAT**

	Codes	1. VERBONDEN ONDERNEMINGEN		2. ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT	
		Boekjaar	Vorig boekjaar	Boekjaar	Vorig boekjaar
1. FINANCIELE VASTE ACTIVA	925	4.401.261.418,86	138.067.391,10	12.269.977,61	31.407.154,91
Deelnemingen	926	4.376.821.798,17	111.065.983,46	12.269.977,61	31.407.154,91
Vorderingen: achtergestelde andere	927 928	24.439.620,69	27.001.407,64		
2. VORDERINGEN	929	278.260.330,81	32.923.874,89	264.141,05	12.865.446,81
Op meer dan één jaar	930	791.624,35			
Op hoogstens één jaar	931	277.468.706,46	32.923.874,89	264.141,05	12.865.446,81
3. GELDBELEGGINGEN	932	60.227.678,87	44.896.337,72		
Aandelen	933				
Vorderingen	934	60.227.678,87	44.896.337,72		
4. SCHULDEN	935	837.587.499,12	82.584.173,04	995.848.835,02	1.070.724.896,95
Op meer dan één jaar	936	72.920.609,00		946.215.352,48	995.794.057,43
Op hoogstens één jaar	937	764.666.890,12	82.584.173,04	49.633.482,54	74.930.839,52

	Codes	VERBONDEN ONDERNEMINGEN	
		Boekjaar	Vorig boekjaar
5. - Door de onderneming gestelde of onherroepelijk beloofde PERSOONLIJKE EN ZAKELIJKE ZEKERHEDEN als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381	183.305.907,00	
- Door verbonden ondernemingen gestelde of onherroepelijk beloofde PERSOONLIJKE EN ZAKELIJKE ZEKERHEDEN als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	9391	340.237.001,96	
6. ANDERE BETEKENISVOLLE FINANCIELE VERPLICHTINGEN	9401	603.345.400,64	8.530.795,12
7. FINANCIELE RESULTATEN			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421	45.064.458,94	25.301.276,91
Opbrengsten uit vlottende activa	9431	7.094.002,95	8.036.014,17
Andere financiële opbrengsten	9441		
Kosten van schulden	9461	16.291.892,58	261.612,26
Andere financiële kosten	9471	734.236,92	84,49
8. REALISATIE VAN VASTE ACTIVA			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481		759.900,94
Verwezenlijkte minderwaarden	9491		311.029,77

VERKLARING MET BETREKKING TOT DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**A. Inlichtingen te verstrekken door elke onderneming die onderworpen is aan de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen inzake de geconsolideerde jaarrekening**

De onderneming

- . heeft een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld en openbaar gemaakt: ja / ~~nee~~¹
- . heeft geen geconsolideerde jaarrekening en geconsolideerd jaarverslag opgesteld, omdat zij daarvan vrijgesteld is om de volgende reden(en):
 - a. De onderneming en haar dochterondernemingen overschrijden op geconsolideerde basis niet meer dan één van de in artikel 16 van het Wetboek van vennootschappen vermelde criteria: ja / neen¹
 - b. De onderneming is zelf dochteronderneming van een moederonderneming die een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt en openbaar maakt: ja / neen¹Indien ja:
 - . Motivering dat aan alle voorwaarden tot vrijstelling, opgenomen in artikel 113, paragrafen 2 en 3 van het Wetboek van vennootschappen, is voldaan:

- . Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming die de geconsolideerde jaarrekening opstelt en openbaar maakt, op grond waarvan de vrijstelling is verleend:

B. Inlichtingen die moeten worden verstrekt door de onderneming indien zij dochteronderneming of gemeenschappelijke dochteronderneming is

- . Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming(en) en de aanduiding of deze moederonderneming(en) een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt (opstellen) en openbaar maakt (maken)²:

- . Indien de moederonderneming(en) (een) onderneming(en) naar buitenlands recht is (zijn), de plaats waar de hiervoor bedoelde geconsolideerde jaarrekening verkrijgbaar is² :

¹ Schrappen wat niet van toepassing is.

² Wordt de jaarrekening van de onderneming op verschillende niveaus geconsolideerd, dan worden deze gegevens verstrekt, enerzijds voor het grootste geheel en anderzijds voor het kleinste geheel van ondernemingen waarvan de onderneming als dochter deel uitmaakt en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt.

4. SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de onderneming bevoegd zijn:

I. STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN

A. WERKNEMERSINGESCHREVEN IN HET PERSONEELSREGISTER

	Codes	1. Voltijds (boekjaar)	2. Deeltijds (boekjaar)	3. Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE) (boekjaar)	4. Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE) (vorig boekjaar)
1. Tijdens het boekjaar en het vorige boekjaar					
Gemiddeld aantal werknemers	100	1.197,8	193,5	1.346,9 (VTE)	1.419,3 (VTE)
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	101	1.795.136	238.017	2.033.153 (T)	2.180.748 (T)
Personeelskosten	102	55.591.548,25	6.395.973,50	61.987.521,75 (T)	61.764.007,83 (T)
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	103	XXXXXXXXXXXXXX	XXXXXXXXXXXXXX	544.893,83 (T)	542.148,49 (T)

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
2. Op de afsluitingsdatum van het boekjaar				
a. Aantal werknemers ingeschreven in het personeelsregister	105	1.140	203	1.297,2
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	1.138	201	1.293,5
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111	1	2	2,7
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112	1		1,0
Vervangingsovereenkomst	113			
c. Volgens het geslacht				
Mannen	120	851	84	917,6
Vrouwen	121	289	119	379,6
d. Volgens de beroepscategorie				
Directiepersoneel	130	14	1	14,1
Bedienden	134	760	145	871,2
Arbeiders	132	364	57	409,9
Andere	133	2		2,0

B. UITZENDKRACHTEN ENTER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

Tijdens het boekjaar	Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onder- neming gestelde personen
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	150	2,0	1,0
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	151	2.884	1.477
Kosten voor de onderneming	152	61.213,95	112.348,24

II. TABEL VAN HET PERSONEELSVERLOOP TIJDENS HET BOEKJAAR

A. INGETREDEN

a. Aantal werknemers die tijdens het boekjaar in het personeelsregister werden ingeschreven

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
205	100	1	100,4
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	210	99	99,0
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	211	1	1,4
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	212		
Vervangingsovereenkomst	213		
c. Volgens het geslacht en het studieniveau			
Mannen: lager onderwijs	220	6	6,0
secundair onderwijs	221	26	26,0
hoger niet-universitair onderwijs	222	32	32,0
universitair onderwijs	223	19	19,4
Vrouwen: lager onderwijs	230		
secundair onderwijs	231	2	2,0
hoger niet-universitair onderwijs	232	5	5,0
universitair onderwijs	233	10	10,0

B. UITGETREDEN

a. Aantal werknemers met een in het personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam

b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

c. Volgens het geslacht en het studieniveau

Mannen: lager onderwijs

secundair onderwijs

hoger niet-universitair onderwijs

universitair onderwijs

Vrouwen: lager onderwijs

secundair onderwijs

hoger niet-universitair onderwijs

universitair onderwijs

d. Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst

Pensioen

Brugpensioen

Afdanking

Andere reden

 Waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
305	154	10	160,8
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	310	8	160,0
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	311	2	0,8
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	312		
Vervangingsovereenkomst	313		
c. Volgens het geslacht en het studieniveau			
Mannen: lager onderwijs	320	12	12,0
secundair onderwijs	321	64	64,0
hoger niet-universitair onderwijs	322	22	23,7
universitair onderwijs	323	8	10,1
Vrouwen: lager onderwijs	330	2	2,8
secundair onderwijs	331	34	36,2
hoger niet-universitair onderwijs	332	5	5,0
universitair onderwijs	333	7	7,0
d. Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst			
Pensioen	340	1	1,0
Brugpensioen	341		
Afdanking	342	2	11,7
Andere reden	343	8	148,1
Waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming	350		

III. STAAT OVER HET GEBRUIK VAN DE MAATREGELEN TEN GUNSTE VAN DE WERKGELEGENHEID TIJDENS HET BOEKJAAR

MAATREGELEN TEN GUNSTE VAN DE WERKGELEGENHEID

1. Maatregelen met een financieel voordeel *

Codes	Aantal betrokken werknemers	3. Bedrag van het financiële voordeel
	1. Aantal	2. In voltijdse equivalenten
1.1. Voordeelbanenplan (ter aanmoediging van de indienstneming van werkzoekenden die tot risicogroepen behoren)	414	
1.2. Conventioneel halftijds brugpensioen	411	
1.3. Volledige loopbaanonderbreking	412	
1.4. Vermindering van de arbeidsprestaties (deeltijdse loopbaanonderbreking)	413	
1.5. Sociale Maribel	415	
1.6. Structurele vermindering van de sociale zekerheidsbijdragen	416	
1.7. Doorstromingsprogramma's	417	
1.8. Dienstenbanen	418	
1.9. Overeenkomst werk - opleiding	503	
1.10. Leerovereenkomst	504	
1.11. Startbaanovereenkomst	419	

2. Andere maatregelen

2.1. Stage der jongeren	502	
2.2. Opeenvolgende arbeidsovereenkomsten voor bepaalde tijd	505	
2.3. Conventioneel brugpensioen	506	
2.4. Vermindering van de persoonlijke bijdragen van sociale zekerheid aan werknemers met lage lonen	507	

Aantal werknemers betrokken bij één of meerdere maatregelen ten gunste van de werkgelegenheid :

- totaal voor het boekjaar	550	
- totaal voor het vorige boekjaar	560	

IV. INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

Totaal van de opleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

1. Aantal betrokken werknemers	5801	658	5811	154
2. Aantal gevolgde opleidingsuren	5802	17.163	5812	6.912
3. Kosten voor de onderneming	5803	835.852,09	5813	336.748,18

Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
5801	658	5811	154
5802	17.163	5812	6.912
5803	835.852,09	5813	336.748,18

V. INLICHTINGEN OVER DE ACTIVITEITEN VAN VORMING, BEGELEIDING OF MENTORSCHAP DOOR DE WERKNEMERS GEGEVEN IN TOEPASSING VAN DE WET VAN 5 SEPTEMBER 2001 TOT DE VERBETERING VAN DE WERKGELEGENHEIDSGRAAD VAN DE WERKNEMERS

Activiteiten van vorming, begeleiding of mentorschap

1. Aantal werknemers welke deze activiteiten uitoefenen	5804	5814
2. Aantal uren besteed aan deze activiteiten	5805	5815
3. Aantal werknemers welke deze activiteiten volgden	5806	5816

Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
5804		5814	
5805		5815	
5806		5816	

* Financieel voordeel voor de werkgever met betrekking tot de titularis of diens plaatsvervanger.

Vervolg van de lijst der BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS en COMMISSARISSEN (VOL 1 bis.)

SMET Geertje
Vlietstraat 18, 9240 Zele, België
Functie : Bestuurder
Begin mandaat : 22/11/2004

VERDONCK Magali
Rue du Conseil 56, 1050 Brussel 5, België
Functie : Bestuurder
Begin mandaat : 22/11/2004

VERGEYLE Marianne
Wingerstraat 26, 3390 Sint-Joris-Winge, België
Functie : Bestuurder
Begin mandaat : 22/11/2004

WATHELET Melchior
Rue Nicolas Arnold 30, 4800 Verviers, België
Functie : Bestuurder
Begin mandaat : 22/11/2004

BOEYKENS Marc
Europastraat 7, 2870 Puurs, België
Functie : Regeringscommissaris
Begin mandaat : 01/02/2005

VAN IMPE Herman
Keizersplein 44, 9300 Aalst, België
Functie : Voorzitter van de raad van commissarissen
Begin mandaat : 30/05/2003

DELBROUCK Michel
Rue des Awirs 245, 4400 Flémalle, België
Functie : Commissaris
Begin mandaat : 30/05/2003

VAN STAPEL François
Duinenlaa 6, 3600 Genk, België
Functie : Commissaris

Vervolg van de lijst der BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS en COMMISSARISSEN (VOL 1 bis.)

de FAYS Michel

Rue de Lustin 1, 5330 Assesse, België

Functie : Commissaris

OFFERGELD Dominique

Rue Chars à Boeufs 24, 6690 Vielsalm, België

Functie : Voorzitter van de raad van bestuur

Mandaat : 22/11/2004 - 31/01/2005

VINCK Karel

Sint-Hubertusdreef 39, 3090 Overijse, België

Functie : Gedelegeerd bestuurder

Mandaat : 06/07/2002 - 31/01/2005

FONTINOY Jean-Claude

Rue de Loyers 3, 5340 Gesves, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 22/11/2004 - 31/01/2005

SERVATY Christine

Boulevard de Smet de Naeyer 203, 1090 Brussel 9, België

Functie : Regeringscommissaris

Mandaat : 01/05/2002 - 31/01/2005

Vervolg uitsplitsing van de post 163/5 van de passiva (VOL 13.)

FINANCIELE KOST TERUGNAME VAN PENSIOENEN
FISCALE EN JURIDISCHE GESCHILLEN
VERHUURFINANCIERING

Boekjaar

74.547.981,75

67.019.180,66

23.998.319,35

Vervolg overige financiële kosten (post 652/9) (VOL 16.)

MINDERWAARDE OP VLOTTENDE ACTIVA
ALTERNATIEVE FINANCIERINGSVERRICHTING

Boekjaar	Vorig boekjaar
58.503.749,31	13.311,01
11.537.026,36	11.703.485,29

Vervolg andere uitzonderlijke opbrengsten (post 764/9) (VOL 16.)

*HERFACTURATIE VERZEKERING INTRAGROEP
ALTERNATIEVE FINANCIERINGSVERRICHTING*

Boekjaar

3.647.637,00

4.010.654,80

Vervolg andere uitzonderlijke kosten (post 664/8) (VOL 16.)

*OVEREENKOMST MET EUROSTATION
RAADGEVING ABX*

Boekjaar

18.547.591,12

3.047.447,32

III. Waarderingsregelen

Deze waarderingsregelen werden toegepast bij de tussentijdse boekhoudkundige afsluitingen in het boekjaar 2005.

Er werd enkele kleine tekst- en/of technische wijzigingen aangebracht, waaronder :

- de wisselkoersen worden net zoals tevoren bepaald op basis van de gemiddelde koers van de maand van afsluiting (en niet, zoals vermeld, van de koers van de dag van afsluiting);
- de term “tussentijdse kosten” in de definitie van de vervaardigingsprijs wordt vervangen door de term “indirecte productiekosten”;
- de regelen m.b.t. de afschrijving van de eventueel onder de activa opgenomen oprichtingskosten zijn gepreciseerd (overeenkomstig de wettelijke bepalingen, nl. 20 % per jaar of over de looptijd van de betrokken leningen);
- invoeging van het begrip immateriële vaste activa waarvan de gebruiksduur niet is beperkt (toepassing van artikel 61 § 2 van het KB van 31/1/2001).

Geldende wetgeving

De onderhavige waarderingsregelen zijn vastgelegd met inachtneming van de in België geldende wettelijke bepalingen en meer bepaald die welke voortvloeien uit de wet van 17 juli 1975 op de boekhouding van de ondernemingen en uit het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen.

Desgevallend, wanneer de wetgeving of de gebruikelijke boekhoudkundige regelen geen aanwijzingen geven over de boeking van verrichtingen van buitengewone aard, gebeuren de boekingen overeenkomstig het voorschrift van artikel 24 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001¹, en zo mogelijk op basis van de door de Commissie van Boekhoudkundige Normen uitgebrachte adviezen of de voorschriften van het internationaal boekhoudkundig referentiekader I.A.S./I.F.R.S..

Definitie van de algemene concepten

1. Aanschaffingswaarde

Onder aanschaffingswaarde verstaat men een van de volgende waarden :

- **de aanschaffingsprijs**, die naast de aankoopprijs ook de bijkomende kosten omvat, zoals de niet te recupereren belastingen en de transportkosten.

De aanschaffingsprijs van een via ruil bekomen activabestanddeel is de marktwaarde van het of de in ruil afgestane activabestanddelen; indien deze waarde niet gemakkelijk te bepalen is, is de aanschaffingsprijs de marktwaarde van het via ruil bekomen activabestanddeel. Deze waarden worden geraamd op de datum van de ruil.

- **de vervaardigingsprijs**, die bekomen wordt door de aanschaffingsprijs te vermeerderen met de grondstoffen, de verbruiksstoffen en de leveringen, de rechtstreeks aan het product of de productengroep in kwestie toerekenbare fabricatiekosten evenals het aandeel van de productiekosten die slechts onrechtstreeks aan het product of de productengroep in kwestie toerekenbaar zijn, voorzover die kosten betrekking hebben op de normale fabricatieperiode.

¹ "De jaarrekening moet een getrouw beeld geven van het vermogen, de financiële positie en het resultaat van de vennootschap".

De vervaardigingsprijs bevat de indirecte productiekosten wanneer die moeten toegepast worden.

Bij de indirecte productiekosten dient een onderscheid gemaakt tussen :

- de *industriële kosten*, die de volgende kosten omvatten :
 - de kosten van de diensten van algemeen nut, namelijk de kosten van nevenactiviteiten die noodzakelijk zijn voor de werking van de productiediensten welke een industriële activiteit hebben;
 - de gemeenschappelijke kosten, namelijk de directiekosten en kosten die gemeenschappelijk zijn voor de activiteiten van de uitvoerende vestigingen;
 - de afdelingskosten, namelijk de bijzondere kosten van de afdelingen van de uitvoerende vestigingen die niet rechtstreeks aan elk werk kunnen toegerekend worden.
 - de *magazijnkosten*, die bestaan uit de kosten van de centrale en regionale magazijnen met betrekking tot de opslag, de bewaring en de verdeling van de stoffen bestemd voor de verbruikers van hun eigen vestiging en voor de belangrijke of occasionele verbruikers van de andere vestigingen.
 - de *directiekosten en kosten van de bestuursorganen*.
- **de inbrengwaarde**, die overeenstemt met de bedongen waarde van de inbrengen.

In geval van bestemming voor of inbreng in een onderneming die geen vennootschap met eigen rechtspersoonlijkheid is, moet onder inbrengwaarde worden verstaan de waarde van de goederen bij de inbreng of de bestemming.

De inbrengwaarde mag niet hoger zijn dan de prijs die op het ogenblik van de inbreng of de bestemming voor de aankoop van de betrokken goederen op de markt zou worden betaald.

De belastingen en kosten met betrekking tot de inbreng zijn niet begrepen in de inbrengwaarde; indien zij niet volledig ten laste worden gebracht van de resultatenrekening van het boekjaar in de loop waarvan de inbreng is geschied, worden ze opgenomen in de rubriek "Oprichtingskosten".

De aanschaffingswaarde van de immateriële en materiële vaste activa, verworven of gevormd vanaf 1 januari 2005, bevat niet meer de rentelasten met betrekking tot de kapitalen die worden geleend om ze te financieren, tijdens de periode die voorafgaat aan de daadwerkelijke bedrijfsklaarheid van die vaste activa.

In de vervaardigingsprijs van voorraden en bestellingen in uitvoering mag de rente op vreemd vermogen dat wordt gebruikt voor hun financiering slechts worden opgenomen voorzover deze rente voorraden of bestellingen betreft waarvan de productie of uitvoering meer dan één jaar bestrijkt en zij op de normale productieperiode van deze voorraden of de normale uitvoeringstermijn van deze bestellingen betrekking heeft.

2. Afschrijvingen

Onder "afschrijvingen" verstaat men de bedragen ten laste van de resultatenrekening genomen, met betrekking tot oprichtingskosten en tot immateriële en materiële vaste activa waarvan de gebruiksduur beperkt is, teneinde hetzij het bedrag van deze oprichtingskosten en van de eventueel geherwaardeerde aanschaffingskosten van deze vaste activa te spreiden over hun waarschijnlijke nuttigheids- of gebruiksduur, hetzij deze kosten ten laste te nemen op het ogenblik waarop zij worden aangegaan.

De afschrijvingen moeten beantwoorden aan de criteria van voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw. Ze moeten systematisch gevormd worden op basis van de door de Maatschappij vastgelegde methodes en mogen niet afhangen van het resultaat van het boekjaar.

De afschrijvingen zijn eigen aan de activabestanddelen waarvoor ze gevormd of geboekt werden. Op de activabestanddelen waarvan de technische of juridische kenmerken volledig identiek zijn, mogen evenwel globaal afschrijvingen toegepast worden.

In het jaar van aanschaffing van afschrijfbaar activa wordt de toevoeging aan de afschrijvingen pro rata temporis berekend, d.w.z. door de op jaarbasis bepaalde afschrijving te vermenigvuldigen met een breuk met in de teller het aantal volledige maanden die nog zullen verstrijken tussen de datum van ingebruikstelling van de activa en het einde van het jaar, en in de noemer het getal 12.

In het jaar van realisatie van de activa wordt er geen afschrijving berekend.

3. Waardeverminderingen

Onder "waardeverminderingen" verstaat men correcties op de aanschaffingswaarde van de activabestanddelen, andere dan die waarop de afschrijvingen betrekking hebben, om rekening te houden met al dan niet als definitief aan te merken ontwaardingen bij het afsluiten van het boekjaar.

De waardeverminderingen moeten beantwoorden aan de criteria van voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw. Ze moeten systematisch gevormd worden op basis van de door de Maatschappij vastgelegde methodes en mogen niet afhangen van het resultaat van het boekjaar.

De waardeverminderingen mogen niet worden gehandhaafd in die mate waarin ze op het einde van het boekjaar hoger zijn dan wat vereist is volgens een actuele beoordeling van de minderwaarden waarvoor ze werden gevormd.

Balansrubrieken

1. Oprichtingskosten

A. Principe

In principe worden de oprichtingskosten ten laste genomen gedurende het boekjaar waarin ze werden aangegaan.

Ze mogen evenwel op het actief geboekt worden indien het bedrag ervan hoger is dan 250.000 €; in dit geval worden ze afgeschreven, ofwel volgens een spreiding over de looptijd van de lening wanneer het om uitgiftekosten gaat, ofwel volgens een lineaire verdeling over 5 jaar wanneer het om andere kosten gaat.

2. Immateriële vaste activa

A. Principe

Deze rubriek bevat de identificeerbare niet-monetaire activa zonder fysieke substantie die gehouden worden met het oog op het gebruik ervan voor de productie of de levering van goederen en diensten, voor verhuring aan derden of voor administratieve doeleinden.

Het gaat meer bepaald om :

- de ontwikkelingskosten in de zin van I.A.S.-norm 38;
- de concessies, octrooien, licenties, knowhow, merken en andere soortgelijke rechten, wanneer ze verworven zijn van derden;
- de goodwill;
- de vooruitbetalingen op immateriële vaste activa.

De immateriële vaste activa mogen evenwel slechts aan actiefzijde geboekt worden indien :

- ze van aard zijn een toekomstig economisch nut te hebben dat bijdraagt tot de werking van de onderneming;
- de kosten van deze activa op betrouwbare wijze kunnen gewaardeerd worden.

De onderzoekskosten worden ten laste genomen gedurende het boekjaar waarin ze worden aangegaan en worden dus niet geactiveerd.

B. Waardering

De immateriële vaste activa worden geboekt tegen hun aanschaffingswaarde, bepaald volgens de in punt II.1 supra vermelde regelen.

C. Waardevermindering

De immateriële vaste activa worden lineair afgeschreven ten belope van 20 % per jaar vanaf de datum waarop de activa daadwerkelijk bedrijfsklaar zijn.

Er worden aanvullende of uitzonderlijke afschrijvingen geboekt wanneer, ingevolge hun technische ontwaarding of wegens de wijziging van economische of technologische omstandigheden, de boekhoudkundige waarde van de vaste activa hoger is dan hun gebruikswaarde voor de vennootschap.

De op immateriële vaste activa geboekte afschrijvingen mogen slechts worden teruggenomen wanneer blijkt dat het tevoren toegepaste afschrijvingsplan, wegens gewijzigde economische of technologische omstandigheden, een te snelle afschrijving tot gevolg heeft gehad.

D. Bijzondere gevallen

a) Intern gegenereerde immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa die voortvloeien uit een interne ontwikkeling, worden slechts bij de immateriële vaste activa geboekt indien aangetoond wordt dat de volgende verschillende voorwaarden samen vervuld zijn :

- de technische haalbaarheid die noodzakelijk is voor de voltooiing van de immateriële vaste activa met het oog op de indienststelling of de verkoop ervan;

- de intentie om de immateriële vaste activa te voltooien en te gebruiken of te verkopen;
- het vermogen om de immateriële vaste activa te gebruiken of te verkopen;
- de wijze waarop de immateriële vaste activa waarschijnlijke toekomstige economische voordelen zullen genereren, inzonderheid het bestaan van een markt voor de uit de immateriële vaste activa voortgevloede productie of voor de immateriële vaste activa zelf of, indien de immateriële vaste activa intern moeten gebruikt worden, het nut ervan;
- de beschikbaarheid van de nodige (technische, financiële en andere) middelen om de ontwikkeling te voltooien en de immateriële vaste activa te gebruiken of te verkopen;
- het vermogen om op betrouwbare wijze de uitgaven te waarderen die aan de immateriële vaste activa toerekenbaar zijn tijdens de ontwikkeling ervan.

In het specifiek geval van de toepassingssoftware voor intern gebruik, ontwikkeld door de onderneming zelf of ingevolge overnames van vennootschappen of bedrijfstukken, mogen enkel als immateriële vaste activa beschouwd worden, de kosten die voortvloeien uit :

- de programmatie en de beschrijving van het concept en de invoering van controles;
- het onderzoek van de betrouwbare werking van het geprogrammeerd concept en het onderzoek van de efficiëntie van het ingevoerde controles;
- de latere maar fundamentele aanpassing van het programma om de toepassing te veranderen of uit te breiden.

b) Immateriële vaste activa waarvan de gebruiksduur niet is beperkt

Voor immateriële vaste activa waarvan de gebruiksduur niet is beperkt wordt slechts tot waardeverminderingen overgegaan in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding.

3. Materiële vaste activa

A. Principe

Deze rubriek bevat de materiële activa die door de onderneming gehouden worden, hetzij om gebruikt te worden bij de productie of de levering van goederen en diensten, hetzij om aan derden te worden verhuurd, hetzij voor administratieve doeleinden, en waarvan men verwacht dat ze over meer dan één boekjaar zullen gebruikt worden.

B. Waardering

De materiële vaste activa worden geboekt tegen de aanschaffingswaarde ervan, bepaald volgens de in punt II.1 supra vermelde regelen.

Verder worden het museummaterieel en de kunstwerken gewaardeerd hetzij tegen de aanschaffingsprijs of de residuele waarde, hetzij, indien de aanschaffingswaarde onbekend is of het een gift betreft, tegen de prijs van 0,01 €, en worden er in geval van expertise waardeverminderingen of herwaarderingsmeerwaarden op toegepast.

C. Waardevermindering

Alle materiële vaste activa in exploitatie worden lineair afgeschreven op basis van de in bijlage 1 opgegeven duurtijd, met uitzondering van de gebouwen, het museummaterieel en de kunstwerken, waarvan de nutsduur als onbeperkt wordt beschouwd.

De afschrijving vangt aan op de eerste dag van de maand die volgt op die waarin de materiële vaste activa in gebruik kunnen gesteld worden. Bij een werk dat met investeringskredieten wordt gefinancierd, is de in aanmerking genomen datum die van de volledige of gedeeltelijke voltooiing, zonder onmiddellijke ingebruikstelling (voorlopig onttrokken aan de exploitatie).

De nutsduur wordt bepaald per inventarisrubriek; elke inventarisrubriek vertegenwoordigt een aantal vaste activa die dezelfde technische of juridische kenmerken vertonen en dezelfde nutsduur hebben.

Wanneer de verschillende componenten van hetzelfde activabestanddeel een verschillende nutsduur hebben, of wanneer ze voor de onderneming voordelen genereren volgens een verschillend ritme, wat de toepassing van verschillende afschrijvingsduurtijden en -methodes vergt, worden de totale kosten van die activa in de mate van het mogelijke over de verschillende componenten ervan verdeeld.

Voor het vaststellen van de nutsduur van de connexe investeringen wordt onder meer rekening gehouden met de residuele levensduur van de primaire investeringen.

De nutsduur van de ecologische investeringen mag niet langer zijn dan de residuele nutsduur van de installaties waarvoor dergelijke uitgaven werden gedaan.

Onder geactiveerde ecologische uitgaven dienen die uitgaven verstaan welke bestemd zijn om duurzaam bij te dragen tot de activiteit van de onderneming en welke ofwel betrekking hebben op verhoopte milieuvoordelen en het bestaan van de activa van de onderneming verlengen, door de capaciteit te verhogen of door de veiligheid of de doeltreffendheid te verbeteren, ofwel toelaten een milieuverontreiniging te beperken of te voorkomen die zou kunnen veroorzaakt worden door toekomstige activiteiten.

Er moeten systematisch aanvullende of uitzonderlijke afschrijvingen geboekt worden indien ingevolge hun technische ontaarding of wegens de wijziging van economische of technologische omstandigheden de boekhoudkundige waarde van de vaste activa hoger is dan hun gebruikswaarde voor de onderneming.

De op de materiële vaste activa geboekte afschrijvingen mogen slechts worden teruggenomen wanneer blijkt dat het tevoren toegepaste afschrijvingsplan, wegens gewijzigde economische of technologische omstandigheden, een te snelle afschrijving tot gevolg heeft gehad.

Het afschrijfbaar bedrag is de kostprijs van de activa, verminderd met de residuele waarde ervan, voorzover deze laatste op vrij betrouwbare wijze kan bepaald worden.

Voor materiële vaste activa waarvan de gebruiksduur niet is beperkt, wordt slechts tot waardeverminderingen overgegaan in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding.

D. Bijzondere gevallen

a) Met leasing verworven vaste activa

Voor de met leasing en soortgelijke rechten verworven materiële vaste activa mag de financieringswijze de netto boekhoudkundige waarde van deze vaste activa niet beïnvloeden.

b) Buiten gebruik gestelde vaste activa

De materiële vaste activa die buiten gebruik gesteld zijn of die niet meer op duurzame wijze worden aangewend voor de activiteit van de onderneming, maken desgevallend het voorwerp uit van een uitzonderlijke afschrijving om de waardering ervan af te stemmen op de vermoedelijke realisatiewaarde ervan.

4. Financiële vaste activa

A. Principe

Onder deze rubriek worden opgenomen :

- de deelnemingen, ongeacht hun relatief belang, in andere vennootschappen, wanneer het nagestreefd doel erin bestaat hun exploitatie voort te zetten of te ondersteunen;
- de aandelen die geen deelneming vormen, wanneer ze gehouden worden om, door de vestiging van een duurzame en specifieke band met die ondernemingen, bij te dragen tot de eigen activiteit van de NMBS Holding;
- de op lange termijn ter beschikking gestelde vorderingen om de activiteit van die vennootschappen duurzaam te ondersteunen;
- de borgtochten in contanten gestort als permanente waarborgen.

B. Waardering

De financiële vaste activa worden geboekt tegen de aanschaffingswaarde ervan, bepaald volgens de in punt II.1 supra vermelde regelen. Desgevallend worden ze gecorrigeerd met eventuele waardeverminderingen.

De bijkomende onkosten m.b.t. de aanschaffing ervan worden rechtstreeks als kosten geboekt.

Voor elke deelneming worden de effecten waaruit ze bestaat, beschouwd als vervangbare activa : na elke aanschaffing wordt voor die effecten een gemiddelde waarde herberekend door de totale aanschaffingswaarde te delen door het totaal aantal effecten in portefeuille.

Wanneer de aanschaffingsprijs van een deelneming in vreemde valuta is uitgedrukt, is de aanschaffingswaarde waarvoor ze in de rekeningen ingeschreven wordt, de aanschaffingswaarde ervan in euro, namelijk het bedrag dat voortvloeit uit de toepassing van de omrekeningskoers bij de aanschaffing op het bedrag van de in vreemde valuta uitgedrukte prijs. Wanneer de bedragen opgevraagd worden, wordt de stortingsverplichting herraamd tegen de op die datum geldende omrekeningskoers, waarbij de tegenwaarde van het vastgesteld omrekeningsverschil geboekt wordt bij de aanschaffingswaarde van de financiële vaste activa.

De door vorderingen vertegenwoordigde financiële vaste activa worden gewaardeerd tegen de nominale waarde ervan, met eventuele toepassing van de omrekeningskoers bij de aanschaffing op het in vreemde valuta uitgedrukt bedrag.

C. Waardevermindering

In geval van duurzame wijziging, na de aanschaffing, en in ongunstige zin, van de toestand, de rentabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap, wordt voor de gehouden deelneming of aandelen overgegaan tot een individueel bepaalde waardevermindering.

Hetzelfde gebeurt indien de elementen die aan deze deelneming een hogere bijzondere waarde gaven in hoofde van de koper (zoals bijvoorbeeld de beheersing van de maatschappelijke organen of de positieve synergie-effecten), na de aanschaffing geheel of gedeeltelijk zouden verdwijnen.

De duurzame aard van de ontwaarding wordt beoordeeld in functie van :

- de evolutie van de beurs- of marktwaarde, voorzover deze informatie beschikbaar is;
- de intrinsieke waarde, de resultaten van de onderneming en de verwezenlijking van de bij de aanschaffing gestelde vooruitzichten, waarbij het verschil tussen de aanschaffingswaarde en de intrinsieke waarde de bijkomende winstcapaciteit vertegenwoordigt die voortvloeit uit de aanwezigheid van deze nieuwe onderneming in de groep. De aanbevolen levensduur gedurende dewelke de groep deze winstgevende synergie zal genieten, is gelijkwaardig aan die van de positieve consolidatieverschillen.

Om het bedrag van de te boeken waardevermindering te bepalen, worden de volgende modaliteiten toegepast :

- Indien bij een aanschaffing het verschil tussen de boekwaarde van de deelnemingen en het proportioneel aandeel van het eigen vermogen van de betrokken onderneming lager is dan 250.000 €, wordt er voor het nodige bedrag een waardevermindering doorgevoerd in het jaar dat volgt op de aanschaffing. Voor de latere jaren wordt iedere negatieve schommeling van het eigen vermogen onmiddellijk als waardevermindering geboekt.
- Indien bij een aanschaffing het verschil tussen de boekwaarde van de deelnemingen en het proportioneel aandeel van het eigen vermogen van de betrokken onderneming begrepen is tussen 250.000 en 1.250.000 € of indien de onderneming niet geïntegreerd is in een subgroep waar synergieën tussen vennootschappen bestaan, wordt er voor minstens 25 %, jaarlijks vanaf het jaar dat volgt op de aanschaffing, overgegaan tot een waardevermindering die gelijk is aan het verschil, jaarlijks gecorrigeerd met de evolutie van het eigen vermogen. Na boeking van de waardevermindering voor 100 % wordt

iedere negatieve schommeling van het eigen vermogen onmiddellijk als waardevermindering geboekt.

- Indien bij een aanschaffing het verschil tussen de boekwaarde van de deelnemingen en het proportioneel aandeel van het eigen vermogen van de betrokken onderneming hoger is dan 1.250.000 € of indien de onderneming geïntegreerd is in een subgroep waar synergieën tussen vennootschappen bestaan, wordt er ten belope van 7,14 %, jaarlijks vanaf het jaar dat volgt op de aanschaffing, overgegaan tot een waardevermindering die gelijk is aan het verschil, jaarlijks gecorrigeerd met de evolutie van het eigen vermogen. Na boeking van de waardevermindering voor 100 % wordt iedere negatieve schommeling van het eigen vermogen onmiddellijk als waardevermindering geboekt.
- Indien de omzet van de vennootschappen waarin de financiële vaste activa gehouden worden, hoofdzakelijk gerealiseerd wordt met de moedervernootschap, worden de waardeverminderingen geboekt in functie van de gebruikswaarde van deze vaste activa voor de activiteiten van de moedervernootschap;
- Voor de financiële activa waarvoor er een liquide financiële markt bestaat (markt waarop die financiële activa gemakkelijk kunnen verhandeld worden) en waarvoor de vennootschap geen invloed van betekenis kan uitoefenen op die markt, worden er waardeverminderingen geboekt indien het verschil tussen de aanschaffingsprijs van die activa en hun gemiddelde maandelijkse beurswaarde van het vorige jaar beduidend positief is (hoger dan 10 % van de aanschaffingsprijs). In geval van beduidend positief verschil is de te boeken waardevermindering gelijk aan dit verschil.
- Er wordt geen waardevermindering geboekt op de deelnemingen in vennootschappen van publiek recht, die niet aan de faillissementswetgeving onderworpen zijn.

De door vorderingen vertegenwoordigde financiële vaste activa ondergaan een waardevermindering indien er voor het geheel of een gedeelte van de vordering onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag.

5. Vorderingen op meer dan één jaar

A. Principe

Onder deze rubriek worden de vorderingen opgenomen die een contractuele duur van meer dan één jaar hebben.

B. Waardering

De vorderingen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde ervan, met uitzondering van vorderingen in de vorm van vastrentende effecten, die gewaardeerd worden tegen hun aanschaffingswaarde, bepaald volgens de in punt II.1 supra vermelde regelen. Ze worden desgevallend gecorrigeerd met eventuele waardeverminderingen.

C. Waardevermindering

Op de vorderingen worden waardeverminderingen toegepast zo er voor het geheel of een gedeelte van de vordering onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervalddag.

D. Bijzonder geval

Bij de boeking van een vordering in de balans voor haar nominale waarde worden in voorkomend geval in de overlopende rekeningen van het passief geboekt en pro rata temporis in resultaat genomen op grond van de samengestelde interesten :

- a. de rente die op basis van de overeenkomst tussen partijen in de nominale waarde van de vordering begrepen is;
- b. het verschil tussen de aanschaffingswaarde en de nominale waarde van de vordering;
- c. het disconto op renteloze of abnormaal laag rentende vorderingen, wanneer deze vorderingen terugbetaalbaar zijn na meer dan één jaar te rekenen vanaf het ogenblik waarop zij in het vermogen van de vennootschap zijn opgenomen, en betrekking hebben hetzij op als opbrengst geboekte bedragen in de resultatenrekening, hetzij op de prijs van de overdracht van vaste activa of van een activiteitsbranche.

Het in c) bedoelde disconto wordt berekend op basis van de voor dergelijke vorderingen geldende markrente op het ogenblik waarop de vordering werd opgenomen in het vermogen van de vennootschap.

Bij vorderingen die in termijnen worden betaald of afbetaald en waarvan de rente of het lastenpercentage gedurende de gehele contractduur wordt toegepast op het oorspronkelijke bedrag van de financiering of van de lening, worden de respectieve bedragen van de gelopen rente en het lastenpercentage die in resultaat moeten worden genomen en van de niet gelopen rente en het lastenpercentage die moeten worden overgedragen naar een volgend boekjaar, bepaald door toepassing van de reële rente op het bij het begin van elke periode uitstaande saldo; deze reële rente wordt berekend met inachtneming van de spreiding en de periodiciteit van de betalingen. Een andere methode mag slechts worden toegepast op voorwaarde dat zij, per boekjaar, een gelijkwaardig resultaat oplevert.

6. Voorraden en bestellingen in uitvoering

A. Principe

De rubriek "voorraden" bevat de activa :

- die gehouden worden om verkocht te worden in het normaal verloop van de activiteit, zoals de handelsgoederen die aangekocht worden om als dusdanig of mits geringe bewerkingen te worden doorverkocht;
- die voor zo'n verkoop geproduceerd worden en die materialen of grondstoffen en leveringen bevatten die reeds in het productieproces geïntegreerd zijn;
- in de vorm van grondstoffen of leveringen die in het productie- of dienstverleningsproces moeten verbruikt worden, zoals de bevoorradingen met onbewerkte materialen die bestemd zijn om in de productie gebruikt te worden.

De rubriek "bestellingen in uitvoering" bevat :

- de werken in uitvoering, uitgevoerd voor rekening van derden ingevolge een bestelling, maar die nog niet opgeleverd werden;
- de goederen in bewerking geproduceerd voor rekening van derden ingevolge een bestelling, maar die nog niet geleverd werden, behalve indien deze producten op gestandaardiseerde wijze in serie vervaardigd worden;
- de diensten die worden gepresteerd voor rekening van derden ingevolge een bestelling, maar die nog niet geleverd zijn, behalve wanneer de diensten op gestandaardiseerde wijze gepresteerd worden.

B. Waardering

De voorraden worden gewaardeerd aan het laagste bedrag tussen de kostprijs en de netto realisatiewaarde, namelijk de in het normaal verloop van de activiteit geraamde verkoopprijs, verminderd met de geraamde kosten voor de voltooiing en met de geraamde kosten die noodzakelijk zijn om de verkoop te realiseren.

De kostprijs van de voorraden omvat alle aanschaffings- en verwerkingskosten, vermeerderd met de andere aangegane kosten om de voorraden te brengen op de plaats waar en in de staat waarin ze zich bevinden, zoals de aankoopprijs, de douanerechten, de niet recupereerbare belastingen, de

transportkosten, behandelingskosten en andere kosten die rechtstreeks toerekenbaar zijn aan de aanschaffing van de afgewerkte producten, de grondstoffen en de diensten, alsook met de aankoopkosten, bepaald in de vorm van een percentage per artikelen categorie, met aftrek van de kortingen, verminderingen en ristorno's.

De verwerkingskosten van de voorraden bevatten de rechtstreeks aan de geproduceerde eenheden verbonden kosten, zoals de rechtstreekse arbeidskosten. Ze bevatten eveneens de systematische toerekening van de vaste of variabele algemene productiekosten die aangegaan worden om de grondstoffen te verwerken tot afgewerkte producten.

De vaste algemene productiekosten zijn de indirecte productiekosten die vrij constant blijven, ongeacht het productievolume, zoals de afschrijvingen en het onderhoud van de industriële gebouwen en uitrusting, en de beheers- en administratiekosten van de werkplaats.

De variabele productiekosten zijn de indirecte productiekosten die rechtstreeks of bijna rechtstreeks variëren in functie van het productievolume, zoals de indirecte grondstoffen en de indirecte arbeidskosten.

De kostprijs van de voorraad elementen die gewoonlijk niet vervangbaar zijn en van de geproduceerde goederen of diensten aangewend voor specifieke projecten, wordt bepaald door de individuele kosten ervan te identificeren. Voor de andere elementen wordt de kostprijs van de voorraden bepaald volgens de methode van de gemiddelde prijzen gewogen met de hoeveelheden.

De goederen in bewerking en bestellingen in uitvoering worden gewaardeerd tegen de vervaardigingsprijs ervan.

De vervaardigingsprijs van een voorraad of een bestelling in uitvoering bevat in geen geval de interesten met betrekking tot de kapitalen die zouden geleend zijn om ze te financieren.

C. Waardevermindering

Sommige magazijnstukken ondergaan periodiek waardeverminderingen ingevolge het regelmatig onderzoek van de staat ervan door de betrokken technische diensten.

De families voorraadartikelen die geen duidelijke rechtstreekse band met de materiële vaste activa hebben, ondergaan een waardevermindering wanneer ze minstens één jaar zonder beweging blijven. Het op de waarde van de artikelen toegepast waardeverminderingspercentage wordt bepaald in functie van de gekende rotatiesnelheid van de voorraad, zoals aangegeven in de volgende tabel :

Maximaal aantal jaren verbruik gedekt door de voorraadartikelen	Aantal jaren zonder beweging									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 en meer
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 en +	1,8	5,5	10,9	18,2	27,3	38,2	50,9	65,5	81,8	100,0

Voor de artikelenfamilies die een rechtstreekse band met duidelijk geïdentificeerde materiële vaste activa hebben, wordt er een waardevermindering berekend die strikt evenredig is met de reeds op die vaste activa geboekte afschrijving.

Voor de bestellingen in uitvoering worden er waardeverminderingen geboekt :

- indien hun vervaardigingsprijs, vermeerderd met het geraamde bedrag van de erop betrekking hebbende kosten die nog moeten gemaakt worden, hoger is dan, naargelang het geval, de netto verkoopprijs ervan op de afsluitingsdatum of de in de contracten voorziene kostprijs;
- ten belope van respectievelijk 50 en 100 % indien de uitvoeringsdatum ervan de facturatiedatum met 1 of 2 jaar overschrijdt.

7. Vorderingen op ten hoogste één jaar

A. Principe

Deze rubriek bevat de vorderingen - handelsvorderingen en andere - waarvan de oorspronkelijke termijn op ten hoogste één jaar is, evenals de vorderingen of gedeelten van vorderingen waarvan de oorspronkelijke termijn op meer dan één jaar was, maar die vervallen binnen de twaalf maanden die volgen op de afsluiting van het afgelopen boekjaar.

B. Waardering

De vorderingen worden op de balans geboekt tegen de nominale waarde ervan, behalve die in de vorm van vastrentende effecten, die gewaardeerd worden tegen hun aanschaffingswaarde, bepaald volgens de in punt II.1 supra vermelde regelen. Ze worden desgevallend gecorrigeerd met eventuele waardeverminderingen.

C. Waardevermindering

Op de vorderingen worden waardeverminderingen toegepast zo er voor het geheel of een gedeelte van de vordering onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag.

De verminderingen worden berekend volgens onderstaande principes :

- ongevallengeschillen die de tussenkomst van de Juridische Dienst vergen : de waardevermindering is gelijk aan het gemiddeld verlies van de laatste 5 boekjaren, gedeeld door het gemiddeld saldo van de dubieuze vorderingen van de laatste 5 boekjaren, dit alles vermenigvuldigd met het saldo op het einde van de maand december van het beschouwd jaar;
- waardeverminderingen tegen 100 % voor op derden geopende vorderingen die de tussenkomst van de Juridische Dienst vergen, behalve als ze onder de "ongevallengeschillen" vallen;
- voor de overige vorderingen, met inbegrip van die op de Staat, de spoornetten en de internationale vervoerorganismen, een waardevermindering die overeenstemt met 50 % van het bedrag van de vordering indien deze sinds meer dan één jaar eisbaar is; dit percentage wordt na twee jaar op 100 % gebracht; desgevallend wordt er rekening gehouden met eventuele gefactureerde voorschotten;
- indien specifieke informatie zulks rechtvaardigt, worden er t.o.v. de hogervermelde regelen aanvullende waardeverminderingen of terugnemingen van waardeverminderingen geboekt volgens de specifieke aard van de activa en de daarop betrekking hebbende informatie.

C. Bijzondere gevallen

De in vreemde valuta uitgedrukte vorderingen worden bij de afsluiting van de rekeningen herraamd op basis van de laatste indicatieve wisselkoers gepubliceerd door de Nationale Bank van België.

8. Geldbeleggingen

A. Principe

Deze rubriek bevat de andere activa dan de voorraden en de vaste activa, die wegens hun aard onmiddellijk realiseerbaar zijn en niet bestemd zijn om gedurende meer dan één jaar door de onderneming te worden gehouden, om :

- haar rijkdom te vergroten dankzij uitkeringen in de vorm van interesten, vergoedingen, dividenden of andere;
- kapitaalwinst of andere voordelen te realiseren die van dezelfde aard zijn als die welke via commerciële relaties worden bekomen.

B. Waardering

De geldbeleggingen worden gewaardeerd tegen het laagste bedrag tussen hun aanschaffingswaarde, bepaald volgens de in punt II.1 supra vermelde regelen, en de marktwaarde.

Voor de door inbreng verworven activa is de waarde de in de akte bepaalde prijs. Indien deze conventionele waarde echter lager is dan de marktwaarde van de ingebrachte activa, stemt de aanschaffingswaarde overeen met deze hogere marktwaarde.

Voor de vastrentende effecten, indien er een verschil bestaat tussen de aanschaffingswaarde en de terugbetalingswaarde, wordt dit verschil pro rata temporis over de resterende looptijd van de effecten als resultaat geboekt als bestanddeel van de interesten die deze effecten opleveren, en naargelang het geval in meerdering of in mindering van de aanschaffingswaarde van de effecten gebracht, waarbij de boeking als resultaat gebeurt op geactualiseerde basis.

Voor de beleggingen waarvan de aanschaffingsprijs in vreemde valuta is uitgedrukt, wordt de aanschaffingswaarde waarvoor ze in de balans zijn ingeschreven, herhaard op basis van het gemiddelde van de door de Nationale Bank van België gepubliceerde indicatieve wisselkoersen gedurende de maand van de afsluitingsdatum.

C. Waardevermindering

De geldbeleggingen die in de nabije toekomst zullen gerealiseerd worden, ondergaan de nodige waardeverminderingen indien op het einde van het boekjaar de raming van hun realisatiewaarde lager is dan hun aanschaffingsprijs.

Voor de door aandelen vertegenwoordigde geldbeleggingen worden de volgende waardeverminderingen toegepast :

- indien de wederafstands- of realisatiewaarde gekend is, wordt er desgevallend een waardevermindering geboekt die gelijk is aan het positief verschil tussen de aanschaffingswaarde en de wederafstands- of realisatiewaarde;
- indien de wederafstands- of realisatiewaarde onbekend is :

- ofwel, als er een liquide financiële markt bestaat en als de vennootschap geen invloed van betekenis kan uitoefenen op die markt, wordt er een waardevermindering geboekt om de boekwaarde van die activa terug te brengen tot het niveau van hun beurswaarde, vastgesteld op basis van de notering van de laatste dag van het boekjaar;
- ofwel, als er geen liquide financiële markt bestaat of als de vennootschap een invloed van betekenis kan uitoefenen op die markt, wordt er een waardevermindering geboekt om de boekwaarde van die activa terug te brengen tot het laagste niveau tussen enerzijds het aandeel in het eigen vermogen van de onderneming, bepaald op basis van de laatste gekende jaarrekening, en anderzijds de beurswaarde, vastgesteld op basis van de notering van de laatste dag van het boekjaar.

Wanneer de waardeverminderingen niet meer gerechtvaardigd zijn, worden ze teruggenomen.

Verder, indien bijkomende informatie zulks rechtvaardigt, worden er bijkomende waardeverminderingen geboekt in het raam van de eis van voorzichtigheid, vooropgesteld in artikel 32 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001.

9. Liquide middelen

A. Principe

Deze rubriek bevat de beschikbare financiële elementen, zoals de kasmiddelen, de betaalbare waardepapieren en de tegoeden op zichtrekeningen bij banken.

B. Waardering

De liquide middelen worden geboekt tegen de nominale waarde ervan, en desgevallend gecorrigeerd met eventuele waardeverminderingen.

De liquide middelen in vreemde valuta worden herhaald op basis van de laatste indicatieve wisselkoers gepubliceerd door de Nationale Bank van België.

C. Waardevermindering

Er wordt een gepaste waardevermindering geboekt wanneer de realisatiewaarde op de afsluitingsdatum van het boekjaar lager is dan de nominale waarde.

10. Overlopende rekeningen aan actiefzijde

A. Principe

Deze rubriek bevat :

- de overgedragen kosten, d.w.z. die kosten die in de loop van het boekjaar of van een vorig boekjaar werden gemaakt maar die aan een of meer latere boekjaren dienen toegerekend;
- de verworven opbrengsten, d.w.z. die opbrengsten die pas in een later boekjaar zullen geïnd worden, maar die aan een afgelopen boekjaar dienen toegerekend.

B. Waardering

De over te dragen kosten, de verworven opbrengsten en de interestgedeelten begrepen in de nominale waarde van schulden worden gewaardeerd tegen de aanschaffingswaarde ervan, maar voor de opbrengsten ook rekening houdend met de inbaarheid ervan.

11. Kapitaal

A. Principe

Het kapitaal bestaat uit twee bestanddelen :

- het geplaatst kapitaal, gevormd door de bedragen waarvoor de aandeelhouders zich ertoe verbonden hebben ze in te brengen;
- het niet opgevraagd kapitaal, nl. het gedeelte waarvan de bestuursorganen van de vennootschap de storting nog niet gevraagd hebben.

B. Waardering

De aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen, worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde.

12. Herwaardingsmeerwaarden

A. Principe

Deze rubriek bevat de latente meerwaarden die worden vastgesteld op de netto boekwaarde van materiële of financiële vaste activa, in de mate dat ze een verhoging van de intrinsieke waarde van het geïnvesteerd kapitaal vormen.

B. Waardering

De herwaarderingsmeerwaarden worden geboekt tegen hun nominale waarde en betreffen slechts de positieve verschillen tussen de raming door een expert van het museummaterieel en de kunstwerken en de aan actiefzijde ingeschreven netto boekwaarde.

C. Waardevermindering

In geval van latere minderwaarde van de geherwaardeerde activa wordt de geboekte meerwaarde afgeboekt ten belope van het nog niet afgeschreven bedrag.

13. Reserves

A. Principe

Deze rubriek bevat de winst van vorige boekjaren die de onderneming niet heeft uitgekeerd, in een duurzaam vooruitzicht, overeenkomstig de wettelijke, reglementaire of statutaire bepalingen, ingevolge een beslissing van de algemene vergadering van aandeelhouders.

B. Waardering

De reserves worden gewaardeerd tegen de nominale waarde ervan.

14. Kapitaalsubsidies

A. Principe

Deze rubriek bevat de overheidssteun die de vorm aanneemt van overdrachten van middelen aan een onderneming, waarvoor de voornaamste voorwaarde om ze te bekomen erin bestaat activa op lange termijn aan te kopen, aan te leggen of te verwerven op om het even welke wijze, en die toegekend wordt door :

- de Europese Gemeenschap;
- de Belgische Staat;
- de andere Belgische of buitenlandse overheden.

B. Waardering

De kapitaalsubsidies worden geboekt tegen hun nominale waarde, waarbij geen aftrek voor uitgestelde belastingen geboekt wordt, aangezien de NMBS Holding beschikt over gecumuleerde fiscale verliezen en over vrijstellingen ingevolge de aftrekbaarheid voor investeringen.

C. Waardevermindering

De kapitaalsubsidies worden lineair afgeschreven tegen hetzelfde ritme als de immateriële en materiële vaste activa die ermee gefinancierd werden.

15. Voorzieningen en uitgestelde belastingen

A. Principe

Deze rubriek bevat de passiva waarvan de duur of het bedrag onzeker is, nl. voorzieningen geïndividualiseerd in functie van de risico's en kosten van dezelfde aard; deze voorzieningen worden gevormd om het hoofd te bieden aan kosten van welbepaalde aard die op de afsluitingsdatum van het boekjaar ofwel waarschijnlijk ofwel zeker zijn, maar waarvan het bedrag niet bepaald is.

B. Waardering

De risico's en kosten waarvoor een voorziening wordt gevormd, worden geval per geval geraamd op basis van de ter kennis van de vennootschap gebrachte elementen, met inachtneming van de criteria van voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw, overeenkomstig artikel 32 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen.

Er wordt geen aftrek voor uitgestelde belastingen geboekt, aangezien de NMBS Holding beschikt over gecumuleerde fiscale verliezen en over vrijstellingen ingevolge de aftrekbaarheid voor investeringen.

C. Bijzondere gevallen

a) Voorziening voor ongevallen-, insolventie- en diverse risico's

Worden door deze voorziening gedekt :

- de niet door een verzekeringspolis gedekte uitgaven met betrekking tot ongevallen, rampen of diefstallen;

- de niet door een verzekeringspolis gedekte schade ingevolge brand aan de lokalen, huizen of andere gebouwen en commerciële exploitaties, bezet door bedienden van de vennootschap of derden.

Het bedrag van deze voorziening wordt bepaald door de niet verzekerde patrimoniumbestanddelen, de eigen risico's ten laste van de vennootschap, de niet gedekte risico's, schade en aansprakelijkheid en het eventueel bestaan van een verantwoordelijke derde.

b) Voorziening voor milieugebonden bedrijfskosten

Deze voorziening dekt de kosten die de onderneming wettelijk of overeenkomstig haar algemeen beleid op zich moet nemen voor :

- aan te vragen bodemattesten;
- uit te voeren oriënterende bodemonderzoeken en beschrijvende bodemonderzoeken;
- saneringsverplichtingen (gewone uitgaven).

Deze voorziening wordt opgesplitst per soort uitgaven en per site en wordt berekend op basis van de technologie voor milieuhervorming die kan gebruikt worden en op basis van de ramingen van de onderneming wat betreft de te maken kosten.

c) Fonds voor arbeidsgevallen, bestemd voor de uitkering van de renten toegekend aan de slachtoffers van arbeidsongevallen of hun rechthebbenden

Het tegoed van de voorziening wordt onder meer berekend op basis van de ongevallen en hun aard en van het barema E; het levert interesten op (4,65 % en vanaf 1 januari 1997 rentevoet euribor 3 maand) en het mag niet hoger zijn dan 110 % van de nodige mathematische reserves.

d) Met leasing en soortgelijke rechten verworven materiële vaste activa

Voorzover ze niet werd gevormd in het raam van de boekhoudkundige hervorming met ingang van 1 januari 2005, is deze voorziening gelijk aan het verschil tussen de toevoeging berekend op de werkelijke waarde van de vaste activa die het voorwerp zijn van het contract en de toevoeging berekend op de in het contract voorziene gespreide stortingen, die de wedersamenstelling in kapitaal van de waarde van het goed vertegenwoordigen.

e) Pensioenen en soortgelijke verplichtingen

Deze voorziening wordt derwijze gevormd dat ze de huidige waarde dekt van de door de vennootschap aangegane verplichtingen in verband met de aan het personeel toegekende voordelen na de tewerkstelling.

De toevoeging wordt berekend volgens de Projected Unit Credit methode in de zin van I.A.S.-norm 19.

f) Afgeleide producten

De posities op afgeleide financiële instrumenten verbonden aan de financiële schuld, worden door een overeenkomstige voorziening gedekt wanneer er latente verliezen worden vastgesteld, op de afsluitingsdatum, op basis van de herraming ervan aan marktwaarde.

16. Schulden op meer dan één jaar

A. Principe

Deze rubriek bevat de schulden die een contractuele termijn van meer dan één jaar hebben.

B. Waardering

De schulden worden geboekt tegen hun nominale waarde.

C. Bijzondere gevallen

De schulden die geen interesten opleveren of die een abnormaal lage rentevoet hebben, worden aan passiefzijde geboekt tegen de nominale waarde ervan ; deze boeking gaat vergezeld van de boeking op de overlopende rekening van de activa en de boeking bij de resultaten pro rata temporis op basis van de samengestelde interest, van het disconto berekend tegen de marktrentevoet, wanneer deze schulden :

- tot aan hun vervaldag nog meer dan één jaar lopen en
- ofwel betrekking hebben op bedragen die als kosten op de resultatenrekening werden geboekt, ofwel op de aanschaffingsprijs van vaste activa of bedrijfstukken.

De schulden vertegenwoordigd door vastrentende effecten worden gewaardeerd tegen de aanschaffingswaarde ervan. Wanneer echter de actuariële kost ervan, berekend bij de uitgifte, rekening houdend met de terugbetaling ervan op de vervaldag, verschilt van de nominale kost ervan, wordt het verschil tussen de aanschaffingswaarde en de terugbetalingswaarde pro rata temporis bij de resultaten geboekt over de nog resterende looptijd van de effecten, als bestanddeel van de kost van deze effecten,

en naargelang het geval geboekt als verhoging of vermindering van de aanschaffingswaarde van de effecten (op actuariële basis).

17. Schulden op ten hoogste één jaar

A. Principe

Deze rubriek bevat de schulden waarvan de contractuele termijn korter is dan of gelijk aan één jaar.

B. Waardering

De schulden worden geboekt tegen hun nominale waarde.

C. Bijzondere gevallen

De schulden vertegenwoordigd door vastrentende effecten worden gewaardeerd tegen de aanschaffingswaarde ervan.

Wanneer echter de actuariële kost ervan, berekend bij de uitgifte, rekening houdend met de terugbetaling ervan op de vervaldag, verschilt van de nominale kost ervan, wordt het verschil tussen de aanschaffingswaarde en de terugbetalingswaarde pro rata temporis bij de resultaten geboekt over de nog resterende looptijd van de effecten, als bestanddeel van de kost van deze effecten, en naargelang het geval geboekt als verhoging of als vermindering van de aanschaffingswaarde van de effecten (op actuariële basis).

18. Overlopende rekeningen aan passiefzijde

A. Principe

Deze rubriek bevat :

- de te boeken kosten, d.w.z. die kosten die pas in een later boekjaar zullen betaald worden maar die aan een verstreken boekjaar dienen toegerekend;
- de over te dragen opbrengsten, d.w.z. die opbrengsten die in het boekjaar of een vorig jaar boekjaar werden geïnd maar die aan één of meer latere boekjaren dienen toegerekend.

B. Waardering

De te boeken kosten, de over te dragen opbrengsten en de interesten begrepen in de vorderingen worden geboekt tegen hun nominale waarde.

BIJLAGEN BIJ DE WAARDERINGSREGELLEN

BIJLAGE 1 : LEVENSDUUR VAN DE MATERIELE VASTE ACTIVA

Deze gebruiksduur is een initieel bepaalde maximumduur en wordt regelmatig geanalyseerd.

In geval van beduidende veranderingen wordt deze duur gewijzigd, en dit wordt beschouwd als veranderingen van ramingen en niet als verbeteringen van fouten of veranderingen van boekhoudmethodes.

Aard van de vaste activa	Afschrijvingsduur	
	In exploitatie	Buiten exploitatie
<u>Immateriële vaste activa</u>	5	/
<u>Gronden</u>	Niet afschrijfbaar	Niet afschrijfbaar
<u>Gebouwen</u>		
Administratiegebouwen	30 - 50	5 - 50
Stations	10 - 30 - 50	9 - 10- 50
Werkplaatsen	10 - 30 -50	50
Diverse gebouwen	10 - 15 - 30 - 50	10 - 50
<u>Kunstwerken</u>		
Tunnels	120	/
Bruggen	120	/
Andere kunstwerken	120	/
<u>Installaties van de baan</u>		
Hoofdsporen	20	/
Bijsporen	24 - 25 - 40	/
Afsluitingen en overwegen	30	30
Stationsinstallaties	5 - 30	1 - 30
Verwarmingsinstallaties	10 - 20	1 - 20
Andere installaties	1	/
<u>Installaties elektriciteit en seininrichting</u>		
Seininrichting	20 - 22	22
Verlichting en drijfkracht	20	8 - 20
Televerbindingen	8 - 15 - 20	1
Bovenleidingen en tractie-onderstations	30	/
<u>Werkplaatsinstallaties, materieel, gereedschap</u>		
Werkplaatsinstallaties	20	20
Materieel	1 - 4 - 5 - 7 - 10	5 - 10
<u>Kunstwerken</u>	Niet afschrijfbaar	Niet afschrijfbaar
<u>Dienstvervoermaterieel</u>		
Rijtuigen	30	1
Motorfietsen	6	/
Minibussen	5	1
Zware bestelwagens	7	1
Lichte bestelwagens	4	1
Vrachtauto's	10	/
Opleggers	15	1
Auto's	4	/
<u>Woongebouwen</u>	/	50

BIJLAGE 2 : ACTIVA EN PASSIVA UITGEDRUKT IN VREEMDE VALUTA EN AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN

MONETAIRE/ NIET-MONETAIRE ACTIVA EN PASSIVA

Iedere verrichting die leidt tot de vorming van een positie in vreemde valuta of tot de vermindering van een dergelijke positie, wordt omgerekend en geboekt in euro tegen de wisselkoers op de contantmarkt (“omrekeningskoers”).

Voor de niet-monetaire activa en passiva waarvan de aanschaffing aanleiding gaf tot een verrichting in vreemde valuta, is de aanschaffingswaarde gelijk aan het bedrag van de prijs uitgedrukt in vreemde valuta, vermenigvuldigd met de omrekeningskoers. De aanschaffingswaarde wordt niet meer beïnvloed door de latere evolutie van de wisselkoers.

De monetaire activa en passiva in vreemde valuta worden aanvankelijk in euro geboekt met toepassing van de op de datum van de verrichting geldende omrekeningskoers. Deze monetaire activa en passiva blijven uitgedrukt in vreemde valuta; de tegenwaarde ervan in euro ondergaat de koersschommelingen van de munt waarin ze uitgedrukt zijn t.o.v. de euro. Deze schommelingen doen “wisselverschillen” of “omrekeningsresultaten” ontstaan.

Op het einde van het boekjaar worden de nog bestaande tegoeden en/of verplichtingen uitgedrukt in vreemde valuta, herhaald tegen de “afsluitingskoers” (gemiddelde koers van december). Deze herraming geeft aanleiding tot positieve en negatieve omrekeningsresultaten, die op de overlopende rekeningen geboekt worden aan actiefzijde als het om latente verliezen gaat of aan passiefzijde als het om latente winsten gaat, op evenveel onderscheiden rekeningen als er vreemde valuta zijn. Het overschot per valuta van de negatieve verschillen t.o.v. de positieve verschillen wordt bij de kosten op de resultatenrekening geboekt.

Bij de heropening van de rekeningen worden de boekingen van omrekeningsresultaten tegengeboekt.

Wanneer een verrichting in vreemde valuta evenwel vergezeld gaat van een specifieke dekkingsverrichting, is de wisselkoers waartegen de vordering of de schuld in vreemde valuta zal terugbetaald worden, definitief vastgesteld, waarbij echter een wisselverschil geboekt wordt om de periode te dekken die eventueel aan de specifieke dekking voorafgaat.

Per balanspost is de situatie de volgende :

<u>ACTIVA</u>	
Oprichtingskosten	Niet-monetair
Immateriële vaste activa	Niet-monetair
Materiële vaste activa	Niet-monetair
Financiële vaste activa	Niet-monetair : wanneer de niet opgevraagde bedragen opgevraagd worden, wordt de stortingsverplichting herhaald tegen de op die datum geldende omrekeningskoers, waarbij de tegenwaarde van het vastgesteld omrekeningsresultaat geboekt wordt bij de aanschaffingswaarde van de financiële vaste activa.
Vorderingen op meer dan één jaar	Monetair : de waardeverminderingen op vorderingen dienen evenwel als niet-monetair beschouwd. De waardevermindering moet parallel met de herraaming van de vordering en van de verwerking van de omrekeningsresultaten onderzocht worden.
Voorraden	Niet-monetair
Vorderingen op ten hoogste één jaar	Monetair : de waardeverminderingen op vorderingen dienen evenwel als niet-monetair beschouwd. De waardevermindering moet parallel met de herraaming van de vordering en van de verwerking van de omrekeningsresultaten onderzocht worden.
Geldbeleggingen	Monetair
Liquide middelen	Monetair : de thesauriewaarden in vreemde valuta genereren evenwel geen « niet gerealiseerde » omrekeningsresultaten, maar hun herraaming tegen de afsluitingskoers genereert een wisselverschil dat, positief of negatief, bij de resultaten wordt geboekt. De bankrekeningen met een debetsaldo worden als schulden behandeld.
Overlopende rekeningen	Monetair en niet-monetair naargelang de elementen die deze diverse verrichtingen gegenereerd hebben.
<u>PASSIVA</u>	
Kapitaal	Niet-monetair
Uitgiftepremies	Niet-monetair
Herwaarderingsmeerwaarden	Niet-monetair
Reserves	Niet-monetair
Overgedragen winst of verlies	Niet-monetair
Kapitaalsubsidies	Niet-monetair
Voorzieningen voor risico's en kosten	Niet-monetair
Schulden op meer dan één jaar	Monetair : de in vreemde valuta ontvangen vooruitbetalingen vertegenwoordigen evenwel gedeeltelijk beëindigde wisselposities op vorderingen. De bij de afsluiting aan herraaming onderhevige vordering is de netto vordering, terwijl voor de vooruitbetaling een wisselverschil geboekt wordt.
Schulden op ten hoogste één jaar	Monetair : de in vreemde valuta ontvangen vooruitbetalingen vertegenwoordigen

	evenwel gedeeltelijk beëindigde wisselposities op vorderingen. De bij de afsluiting aan herraming onderhevige vordering is de netto vordering, terwijl voor de vooruitbetaling een wisselverschil geboekt wordt.
Overlopende rekeningen	Monetair en niet-monetair naargelang de elementen die deze diverse verrichtingen gegenereerd hebben.

AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Voor de afgeleide financiële instrumenten, aangewend met het oog op de dekking van leningen of commerciële transacties, worden de volgende boekhoudkundige regelen toegepast :

- **IRS (Interest rate swap)**

Het is niet de bedoeling van de onderneming de waarde van een actief te dekken tegen een potentieel verlies, maar wel de karakteristieken van een interestflux te wijzigen om van een vaste rentevoet over te gaan naar een variabele rentevoet of omgekeerd.

Vanaf de dag van de sluiting en tot de vervaldatum wordt het notioneel bedrag van het contract, met vermelding van de richting, geboekt op rekeningen van rechten en verplichtingen, met dien verstande dat dit notioneel bedrag op zich niet de situatie van de onderneming tegenover derden debiteurs en crediteurs weergeeft, maar slechts een aanwijzing is van het bedrag waarop een IRS gesloten werd.

De aan de IRS verbonden financiële fluxen worden geboekt onder rubriek V.A. van de resultatenrekening. De boekingsmethode houdt rekening met het wezen van het contractueel akkoord en met het overwicht van de economische realiteit op de schijn, waarbij de economische realiteit van de reële kost van de aangegane schuld beïnvloed wordt door dit soort financieel instrument. Indien de looptijd van de IRS langer zou zijn dan die van de lening, zouden de fluxen voor deze periode onder de rubrieken IV.C. en V.C. op de resultatenrekening geboekt worden.

- **Termijnwisselcontracten**

Voor de termijnwisselcontracten, gesloten met het oog op de specifieke dekking van commerciële transacties, wordt er overgegaan tot de boeking van het termijncontract op rekeningen van rechten en verplichtingen, enerzijds, en van het actief of het passief in de balans tegen de termijnwisselkoers van het contract, anderzijds. Bij de afsluiting van de rekeningen

gebeurt er geen herraaming van het actief of het passief noch van het termijnwisselcontract.

- **IRCS (Interest rate currency swap)**

Vanaf de dag van de sluiting en tot de vervaldatum worden de op termijn aangekochte en verkochte vreemde valuta geboekt op rekeningen van rechten en verplichtingen, tegen de dekkingskoers.

De interestfluxen worden geboekt op de resultatenrekening, overeenkomstig de IRS.

- **FRA (Forward rate agreement)**

Vanaf de dag van de sluiting en tot de vervaldatum wordt het notioneel bedrag van het contract, met vermelding van de richting, geboekt op rekeningen van rechten en verplichtingen, met dien verstande dat dit notioneel bedrag op zich niet de situatie van de onderneming tegenover derden debiteurs en crediteurs weergeeft, maar slechts een aanwijziging is van het bedrag waarop een FRA gesloten werd.

Het door de onderneming geïnd of vereffend verschil in interest wordt als over te dragen opbrengsten of kosten geboekt en ingeschreven op de resultatenrekening, onder rubriek V.A., en dit op gespreide wijze over de dekkingsperiode.

- **Caps/floors/collars**

Vanaf de dag van de sluiting en tot de vervaldatum wordt het notioneel bedrag van het contract, met vermelding van de richting, geboekt op rekeningen van rechten en verplichtingen, met dien verstande dat dit notioneel bedrag op zich niet de situatie van de onderneming tegenover derden debiteurs en crediteurs weergeeft, maar slechts een aanwijziging is van het bedrag waarop het instrument betrekking heeft.

De betaalde of ontvangen premies worden geboekt onder rubriek X. aan actiefzijde of aan passiefzijde en ingeschreven onder rubriek V.A. van de resultatenrekening, op gespreide wijze over de dekkingsperiode.

- **Te vormen voorziening**

De posities op afgeleide financiële instrumenten verbonden aan de financiële schuld worden door een overeenkomstige voorziening gedekt wanneer er latente verliezen worden vastgesteld, op de afsluitingsdatum, op basis van de herraaming ervan aan markwaarde.

BIJLAGE 3 : ALTERNATIEVE FINANCIËLE VERRICHTINGEN

Naast klassieke verrichtingen van het genre Sale and Lease Back en Sale and Rent Back, heeft de NMBS Holding andere verrichtingen gesloten van het type Lease and Lease Back, Rent and Rent Back, Concession Concession Back en Sale and Lease Back vooruitbetaald. De principes voor de boeking hiervan zijn hieronder bondig vermeld, met dien verstande dat elke verrichting haar eigen specifieke kenmerken vertoont.

De boeking van dergelijke verrichtingen is gesteund op externe adviezen, die gebaseerd zijn op de Belgische wetgeving en de recente Belgische jurisprudentie, en anders op de I.F.R.S.-normen.

LEASE AND LEASE BACK-VERRICHTINGEN

Bij de zogenaamde Lease and Lease Back-verrichtingen verkoopt de vennootschap materieel om het nadien terug te huren, waarbij ze de volledige huur vooruitbetaalt op de closing date van de verrichting, hetzij rechtstreeks aan de lessor hetzij via op naam van de lessee geopende deposito's waarop deze echter niet kan beschikken over het in het pand gegeven bedrag, aangezien deze deposito's uitsluitend dienen om de uit de genoemde verrichtingen voortvloeiende verplichtingen van de lessee na te komen.

Enkel de vooruitbetaling van de huur, bruto winst van de verrichting inbegrepen, wordt aan actiefzijde geboekt onder rubriek III.C. « Materiële vaste activa – Meubilair en rollend materieel ». Deze activa worden afgeschreven over de residuele duur van het vast actief.

De eventuele deposito's daarentegen worden bij de verplichtingen geboekt als zekerheden door derden gesteld voor rekening van de onderneming. Bij de verplichtingen worden eveneens geboekt, als gebruiksrechten op lange termijn op vaste activa, de boekwaarden van de onder hogervermelde rubriek III.C. aan actiefzijde opgenomen activa.

Behoudens andersluidende wettelijke bepaling wordt het verschil tussen de huurgelden en de verkoopprijs van de activa, op de closing date, op de overlopende rekeningen geboekt, hetzij aan passiefzijde (rubriek X) als over te dragen opbrengsten, hetzij aan actiefzijde (rubriek X) als over te dragen kosten. Zodra het bedrag ervan definitief vastgesteld is, worden de over te dragen opbrengsten met terugwerkende kracht op de resultatenrekening geboekt, naar rata van de afschrijving van de betrokken activa, onder rubriek VII.D. « Uitzonderlijke opbrengsten – Meerwaarden bij realisatie van vaste activa ». De over te dragen kosten daarentegen worden onmiddellijk, naar rata van de afschrijving van de betrokken activa, op de resultatenrekening geboekt onder rubriek VIII.D. « Uitzonderlijke kosten – Minderwaarden bij realisatie van vaste activa ».

RENT AND RENT BACK-VERRICHTINGEN

Bij de zogenaamde RRB-verrichtingen die door de NMBS Holding worden doorgevoerd, verhuurt deze materieel aan een derde, die het vervolgens terugverhuurt aan de eigenaar. De huur van het goed is in hoofde van de derde het voorwerp van een volledige vooruitbetaling van de huurgelden op de closing date.

Bij de closing van de verrichting wordt de volledige aan de NMBS Holding vooruitbetaalde huur geboekt op een rekening van over te dragen opbrengsten, zelf gemilderd met de in het raam van de door de NMBS Holding doorgevoerde swaps gedane stortingen met het oog op de aankoop op termijn van de nodige vreemde valuta voor de betaling van de toekomstige huurgelden en van de optie.

Een deel van de aldus geboekte over te dragen inkomsten wordt als liquide middelen in een equity account geïnvesteerd om de in de swap niet gerealiseerde dekking van de betalingen te verzekeren. De over te dragen inkomsten, verminderd met deze belegging, vertegenwoordigen de NPV van de verrichting, d.i. de bij de verrichting door de NMBS gerealiseerde winst.

Indien de derde vooraf huurfacturen opmaakt, worden deze als handelsschulden geboekt via een rekening van over te dragen kosten. Voor een zelfde verrichting wordt er overgegaan tot een compensatie van de over te dragen kosten en de over te dragen opbrengsten.

Tijdens de duur van de verrichting worden de inkomende fluxen (dekking van de swap en van de equity account) en de uitgaande fluxen (betaling van de optie en van de huurgelden) systematisch geboekt op de rekening van over te dragen opbrengsten of in mindering hiervan.

De interesten van de equity account worden op het tegoed van het deposito gecumuleerd in meerdering van de rekening van over te dragen opbrengsten.

De NPV van de verrichting wordt over de duur ervan gespreid en jaarlijks op de resultatenrekening geboekt onder rubriek IV.C. «Financiële opbrengsten – Andere financiële opbrengsten», door onttrekking aan de over te dragen opbrengsten.

CONCESSION CONCESSION BACK-VERRICHTINGEN

De voor de Rent and Rent Back-verrichtingen beschreven regelen gelden mutatis mutandis voor de Concession Concession Back-verrichtingen.

VERRICHTINGEN SALE AND LEASE BACK VOORUITBETAALD

De boeking van deze verrichtingen gelijk op die van een gewone Sale and Lease Back, waarbij de vooruitbetalingen behandeld worden zoals

IV. Verslag van het College van Commissarissen over de maatschappelijke rekeningen



**N.M.B.S.-Holding
NV van publiek recht**

Frankrijkstraat 85
1060 BRUSSEL

Verslag van het College van Commissarissen
aan de Algemene Vergadering

van 31 mei 2006

Boekjaar 2005

Mevrouwen,
Mijne Heren,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, en meer bepaald de artikelen 143 en 144 van het Wetboek van Vennootschappen, die krachtens artikel 37 van de wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven van toepassing zijn op de naamloze vennootschap van publiek recht N.M.B.S.-Holding, heeft het College van Commissarissen de eer U verslag uit te brengen over de resultaten van de uitvoering van zijn mandaat.

Het College heeft zijn controle-opdracht uitgevoerd van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2005, opgesteld op basis van de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften. Die jaarrekening werd afgesloten met een balanstotaal van 9.881.778.526,87 EUR. De resultatenrekening sluit af met een verlies van het boekjaar van 11.099.649,26 EUR. Het College heeft eveneens de bijkomende specifieke controles uitgevoerd die door de wet zijn vereist.

Het opstellen van de jaarrekening, de beoordeling van de inlichtingen die in het jaarverslag dienen te worden opgenomen, alsook het naleven door de vennootschap van het Wetboek van Vennootschappen en de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan.

Het College van Commissarissen heeft de controle van de jaarrekening uitgevoerd conform de wettelijke bepalingen en algemeen aanvaarde controlenormen.

1. Verklaring zonder voorbehoud over de jaarrekening met toelichtende paragraaf

De voormelde beroepsnormen eisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Overeenkomstig die normen heeft het College van Commissarissen rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van de vennootschap, alsook met de procedures van interne controle. De verantwoordelijken van de vennootschap hebben de vragen van het College van Commissarissen naar opheldering of inlichtingen duidelijk beantwoord.

Het College van Commissarissen heeft op basis van steekproeven de verantwoording onderzocht van de bedragen opgenomen in de jaarrekening. Het heeft de waarderingsregels, de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen die de onderneming gemaakt heeft en de voorstelling van de jaarrekening globaal beoordeeld. Het is van mening dat bovenvermelde werkzaamheden een redelijke basis vormen voor het uitbrengen van zijn oordeel.

Het College van Commissarissen is tot besluit van oordeel dat de jaarrekening afgesloten op 31 december 2005, rekening houdend met de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften, een getrouw beeld geeft van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de vennootschap.

Zonder de verklaring zonder voorbehoud die hierboven werd geformuleerd in vraag te stellen, vestigt het College de aandacht op volgende elementen van onzekerheid:

- a) Zoals ook beschreven in het jaarverslag heeft de onderneming een exclusieve overeenkomst getekend met een investeringsfonds omtrent de overdracht van de subgroep ABX ingevolge de beslissing van de Europese Commissie van 7 december 2005.

In het huidige stadium van de onderhandelingen kan de mogelijke impact van deze overdracht op de rekeningen van de onderneming niet worden ingeschat en bevat de jaarrekening per 31 december 2005 derhalve geen enkele aanpassing met betrekking tot deze eventuele impact.

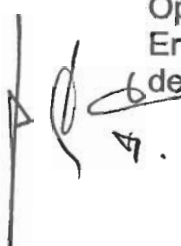
- b) De N.M.B.S. en de NV IFB hebben in april 2003 een kaderovereenkomst gesloten die tot doel had de door de N.M.B.S. in december 2002 goedgekeurde maatregelen ten aanzien van IFB te realiseren bestaande uit een luik reddingsmaatregelen (toekenning van een terugvorderbaar voorschot en kredietfaciliteiten, betalingsuitstel van facturen) en een luik herstructureringsmaatregelen (omzetting van de reddingsmaatregelen en hun intresten in kapitaal). Die kaderovereenkomst werd in augustus 2003 door de Belgische Staat medegedeeld aan de Europese Commissie.

In het kader van de herstructurering van de N.M.B.S.-groep werd met ingang van 1 januari 2005 de participatie in IFB door de N.M.B.S.-Holding ingebracht bij haar 100% filiaal N.M.B.S.

Ingevolge een beslissing van de Raad van Bestuur van de N.M.B.S.-Holding van 28 april 2006 en na wederzijds overleg tussen de N.M.B.S.-Holding en de N.M.B.S., werd de genoemde kaderovereenkomst van april 2003 overgedragen aan haar filiaal N.M.B.S. Bovendien heeft de Raad van Bestuur in diezelfde vergadering de overdracht naar de N.M.B.S. van haar schuldvorderingen op IFB goedgekeurd.

Met betrekking tot het dossier IFB heeft de Europese Commissie de Belgische overheid per brief van 22 december 2005 medegedeeld dat een formele procedure is geopend conform artikel 88, §2 van het EG verdrag.

Op dit ogenblik heeft de Europese Commissie de procedure nog niet beëindigd. Er blijft dan ook een element van onzekerheid bestaan over de continuïteit van de bedrijfsvoering van de NV IFB.



2. *Bijkomende verklaringen en inlichtingen*

Het College van Commissarissen vult zijn verslag aan met volgende bijkomende verklaringen en inlichtingen die **niet van die aard zijn dat zij de draagwijdte van zijn verklaring over de jaarrekening wijzigen:**

- Het jaarverslag bevat de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Het College van Commissarissen kan zich echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Het College van Commissarissen kan evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen evidente tegenstrijdigheden vertonen met de informatie waarover het beschikt in het kader van zijn mandaat.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Het College heeft geen kennis gekregen van verrichtingen gedaan of beslissingen genomen met overtreding van de statuten, van het Wetboek van Vennootschappen en van de wet van 21 maart 1991.
- De verwerking van het resultaat die aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld is in overeenstemming met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- In het kader van de herstructurering van de N.M.B.S.-groep hebben diverse wettelijke en reglementaire bepalingen vanaf 1 januari 2005 een fundamentele impact op de toepasselijke boekhoudkundige geschriften en op de toestand van activa en passiva van de maatschappij.
Enerzijds heeft de N.M.B.S.-Holding met ingang van 1 januari 2005 toepassing gegeven aan het koninklijk besluit van 30 december 2004 houdende een aantal maatregelen om de boekhouding van de N.M.B.S. met het gemeenrecht in overeenstemming te brengen en aan haar nieuwe structuur aan te passen, waardoor de boekhoudkundige geschriften met ingang van die datum worden gevoerd overeenkomstig het boekhoudkundig gemeenrecht.
Anderzijds heeft de N.M.B.S.-Holding met ingang van 1 januari 2005 activa en passiva ingebracht bij de NV van publiek recht N.M.B.S., bij de NV van publiek recht Infrabel en bij het Fonds voor spoorweginfrastructuur, organisme ingelijfd bij de categorie B van de organismen onderworpen aan de wet van 16 maart 1954. Die inbrengen werden in uitvoering van de programmawet van 22 december 2003 en het koninklijk besluit van 14 juni 2004 tot hervorming van de beheersstructuren van de spoorweginfrastructuur geregeld door drie koninklijke besluiten van 30 december 2004 respectievelijk voor de N.M.B.S., Infrabel en het Fonds voor spoorweginfrastructuur.



Het College van Commissarissen dankt de bestuursorganen, de directie Financiën en haar diensten voor de samenwerking en de hulp die het heeft gekregen bij de uitvoering van zijn opdracht.

Opgemaakt te Brussel op 17 mei 2006,

Het College van Commissarissen

Het Rekenhof
vertegenwoordigd door



M. de Fays
Raadsheer
in het Rekenhof



F. Vanstapel
Eerste Voorzitter
van het Rekenhof

De leden van het Instituut
der Bedrijfsrevisoren



Burg. BVBA Michel Delbrouck & C°
- Bedrijfsrevisoren
vertegenwoordigd door
M. Delbrouck
Bedrijfsrevisor



Burg. BVBA Van Impe, Mertens &
Associates, Bedrijfsrevisoren
vertegenwoordigd door
H. Van Impe
Bedrijfsrevisor
Voorzitter van het
College van Commissarissen

Geconsolideerde jaarrekening van het consortium NMBS Holding - Infrabel

**I. Commentaar bij de geconsolideerde jaarrekening
van het consortium**

I.1. Consortiumconsolidatie

Ingevolge de nieuwe organisatie van de NMBS-Groep werd de geconsolideerde jaarrekening opgemaakt op consortiumbasis.

Inderdaad, de NMBS is voor 100 % in het bezit van de NMBS Holding en wordt dus integraal geconsolideerd, maar dit geldt niet voor Infrabel.

Hoewel de NMBS Holding een belangrijk deel van het kapitaal van deze vennootschap bezit :

- beschikt ze over minder dan 20 % van de stemrechten ;
- heeft ze niet de bevoegdheid om de meerderheid van de bestuurders aan te duiden ;
- heeft ze een coördinerende bevoegdheid, maar geen controlebevoegdheid.

Van de 2 vennootschappen wordt dus beschouwd dat ze onder één centrale leiding staan, krachtens de met de Staat gesloten beheerscontracten, die bepalen dat er collegiaal dient gewerkt om de opgedragen doelstellingen te bereiken.

De NMBS Holding en Infrabel zijn dus elk consoliderende vennootschap. Hieruit vloeit voort dat het eigen vermogen van de twee vennootschappen wordt bijeengeteld, terwijl de door de NMBS Holding in Infrabel gehouden aandelen als eigen aandelen bij de geldbeleggingen worden geboekt.

I.2. Geconsolideerde activa

De geconsolideerde activa zijn de volgende :

<i>In miljoen €</i>	2005	2004	Verskil
Activa			
Vaste activa	7.967,5	13.086,1	-5.118,5
Oprichtingskosten	0,3	0,1	0,2
Immateriële vaste activa	1.455,5	128,7	1.326,9
Consolidatieverschillen	10,7	20,1	-9,4
Materiële vaste activa	6.376,2	12.704,6	-6.328,4
Financiële vaste activa	124,8	232,6	-107,8
Vlottende activa	7.502,3	4.387,4	3.114,9
Vorderingen op meer dan één jaar	1.480,0	302,7	1.177,3
Voorraden en bestellingen in uitvoering	437,1	440,3	-3,2
Vorderingen op ten hoogste één jaar	2.215,9	2.245,0	-29,1
Geldbeleggingen	2.771,8	835,0	1.936,8
Liquide middelen	66,2	70,0	-3,8
Overlopende rekeningen	531,3	494,4	36,9
TOTAAL DER ACTIVA	15.469,8	17.473,5	-2.003,7

De voornaamste schommelingen worden verklaard door de volgende bestanddelen :

- Immateriële vaste activa : boeking van het recht op exploitatie van de infrastructuur, door Infrabel vergoed voor een bedrag van 1,3 miljard € ;
- Materiële vaste activa : in het raam van de overname van de historische schuld heeft de groep materiële vaste activa aan het Fonds voor Spoorweginfrastructuur overgedragen voor een bedrag van 7,2 miljard € ;
- Vorderingen op meer dan één jaar : de post is met 1,2 miljard € gestegen, na aftrek van de in het jaar 2005 gebeurde terugbetalingen, ingevolge de « back-to-back » verrichting die werd doorgevoerd in het raam van de overname van de schuld.
- Geldbeleggingen : wegens de bij de consolidatie van een consortium geldende regelen worden de aandelen in het bezit van de NMBS Holding heringedeeld bij de eigen aandelen, wat aan actiefzijde 1,8 miljard € genereert.

I.3. Geconsolideerde passiva

De geconsolideerde passiva zijn de volgende:

<i>In miljoen €</i>	2005	2004	Verskil
PASSIVA			
Eigen vermogen	7.575,0	2.382,5	5.192,5
Belangen van derden	-0,4	-0,7	0,3
Voorzienen en uitgestelde belastingen	1.227,0	2.214,0	-987,0
Schulden	6.668,2	12.877,7	-6.209,5
Schulden op meer dan één jaar	2.105,1	6.484,6	-4.379,5
Schulden op ten hoogste één jaar	2.774,3	4.224,0	-1.449,7
Overlopende rekeningen	1.788,8	2.169,1	-380,3
TOTAAL DER PASSIVA	15.469,8	17.473,5	-2.003,7

De voornaamste schommelingen worden verklaard door de volgende bestanddelen :

- Eigen vermogen : deze post wordt enerzijds beïnvloed door de verplichting, in geval van consortium, om het eigen vermogen van de NMBS Holding en dat van Infrabel (waar het maatschappelijk kapitaal 1,5 miljard € bedraagt) bijeen te tellen, en anderzijds door de wedersamenstelling, in het raam van de maatregelen van boekhoudkundige hervorming, van kapitaalsubsidiebedragen (4,1 miljoen €);
- Voorzienen en uitgestelde belastingen : de schommeling vloeit hoofdzakelijk voort uit de maatregelen van boekhoudkundige hervorming, die hebben geleid tot de afboeking van de voorziening voor herstructurering (-1,1 miljard €), en daarnaast uit noodzakelijke aanpassingen van voorzieningen ingevolge de overdracht van de pensioenverplichtingen aan de Belgische Staat ;

- Schulden: de sterke daling van de schuld wordt verklaard door de overname van de historische schuld door de Staat (-6,2 miljard €).

I.4. Geconsolideerde resultaten

De geconsolideerde resultatenrekening ziet er als volgt uit :

In miljoen €	2005	2004	Vershil
<i>Bedrijfsopbrengsten</i>	6.248,2	6.076,2	172,0
<i>Bedrijfskosten</i>	-6.473,6	-6.072,9	-400,7
Bedrijfsresultaat	-225,4	3,3	-228,7
Financieel resultaat	21,0	-236,8	257,8
Uitzonderlijk resultaat	-145,4	192,9	-338,3
Uitgestelde belastingen en belastinglatenties	0,5	0,0	0,4
Belastingen op het resultaat	-12,3	-12,0	-0,3
Resultaat van de geconsolideerde ondernemingen	-361,6	-52,6	-309,0
Aandeel in het resultaat van de ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	6,6	-78,3	84,9
Geconsolideerd resultaat	-355,0	-130,9	-224,1
<i>waarvan : - Aandeel van de groep in het resultaat</i>	<i>-355,2</i>	<i>-132,3</i>	
<i>- Aandeel van de derden in het resultaat</i>	<i>0,2</i>	<i>1,4</i>	

Het geconsolideerd resultaat - aandeel van de groep - vertoont een verlies van -355,2 miljoen €, tegenover -132,3 miljoen € voor het boekjaar 2004. Het is als volgt verdeeld :

In miljoen €	2005	2004	Vershil
NMBS-Holding	-119,6		
Infrabel	48,9		
NMBS	-87,7		
Totaal subgroep NMBS	-158,4	-74,1	-84,3
Tak NMBS-Holding	4,0	51,7	-47,7
Tak Infrabel	-0,1	0,1	-0,2
Tak NMBS	-1,7	11,5	-13,2
Tak ABX (Worldwide + Frankr.)	-199,0	-121,5	-77,5
	-355,2	-132,3	-222,9

Er dient gepreciseerd dat de cijfers m.b.t. de ABX-tak belangrijke voorzieningen bevatten om de voor die activiteitssector geïdentificeerde potentiële risico's te dekken, overeenkomstig een strikte toepassing van het boekhoudprincipe van voorzichtigheid.

Verder heeft de Europese Commissie op 5 december 2005 beslist het financieel luik van het herstructureringsplan voor de groep ABX Logistics Worldwide goed te keuren. Ze gaf toelating voor de kapitalisatie van ABX Logistics Worldwide door de NMBS Holding ten belope van 176 miljoen €, hoofdzakelijk in de vorm van omzetting van schulden in kapitaal.

Zoals in 2004 werd de Franse tak van ABX verrekend volgens de methode van vermogensmutatie. De variatie van de waarde van de vermogensmutatie die in 2005 voor deze Franse tak werd vastgesteld(+157,6 miljoen euro) vloeit enerzijds voort uit

de kapitaalsverhoging door incorporatie van schulden en anderzijds uit het jaarresultaat.

De voormalige NMBS en de NV IFB hadden in april 2003 een kaderakkoord gesloten ten einde de maatregelen beslist in december 2002 ten opzichte van IFB uit te voeren, meer bepaald reddingsmaatregelen (toekennen van een terug te betalen voorschot, van kredietfaciliteiten en van een betalingstermijn voor facturen) en herstructureringsmaatregelen (omzetting in kapitaal van de reddingsmaatregelen en de ermee verbonden intresten). Het kaderakkoord werd door de Belgische Staat aan de Europese Commissie meegedeeld in augustus 2003.

De Europese Commissie heeft in haar brief van 22 december 2005 de Belgische Staat ingelicht een formele procedure op te starten conform artikel 88 §2 van het EG Verdrag. De Belgische Staat heeft op deze brief geantwoord op 14 februari 2006.

De Europese Commissie heeft tot op heden de procedure nog niet beëindigd. Hierdoor bestaat er een onzekerheid betreffende de continuïteit van exploitatie van de NV IFB.

De jaarrekeningen van de NMBS (huidig aandeelhouder van IFB) werden opgemaakt in het perspectief van continuïteit van de activiteiten van de NV IFB. Zij bevatten dus geen enkele aanpassing die nodig zou blijken als de hypothese van continuïteit van exploitatie van de NV IFB en van zijn filialen niet bevestigd zou worden, en dus ook geen enkele vermindering hiervoor in de consolidatie.

II. Balans en resultatenrekening van het consortium

N ^r	BE 0203.430.576	CONSO 2.
----------------	-----------------	----------

	Codes	Boekjaar	Vorig Boekjaar
		<i>(in euro)</i>	
1. GECONSOLIDEERDE BALANS NA WINSTVERDELING			
ACTIVA			
VASTE ACTIVA			
	20/28	7.967.533.299,32	13.086.053.141,25
I. Oprichtingskosten (toelichting VII)	20	268.758,88	74.749,08
II. Immateriële vaste activa (toelichting VIII)	21	1.455.543.054,83	128.650.694,25
III. Consolidatieverschiller (positief) (toelichting XII)	9920	10.737.860,63	20.099.914,43
IV. Materiële vaste activa (toelichting IX)	22/27	6.376.164.756,89	12.704.612.140,81
A. Terreinen en gebouwen	22	1.152.323.799,67	2.705.940.625,36
B. Installaties, machines en uitrusting	23	942.932.519,78	4.092.488.227,89
C. Meubilair en rollend materieel	24	1.337.865.317,88	1.311.470.175,10
D. Leasing en soortgelijke rechten	25	910.142.545,28	1.054.679.207,52
E. Overige materiële vaste activa	26	357.714.203,94	400.458.649,05
F. Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	27	1.675.186.370,34	3.139.575.255,89
V. Financiële vaste activa (toelichtingen I tot IV en X)	28	124.818.868,09	232.615.642,68
A. Ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	9921	102.170.695,87	204.117.478,20
1. Deelnemingen	99211	85.615.590,73	102.747.585,52
2. Vorderingen	99212	16.555.105,14	101.369.892,68
B. Andere ondernemingen	284/8	22.648.172,22	28.498.164,48
1. Aandelen	284	10.944.641,59	13.204.190,20
2. Vorderingen	285/8	11.703.530,63	15.293.974,28
	29/58	7.502.296.291,50	4.387.443.637,48
VI. Vorderingen op meer dan één jaar	29	1.480.001.163,09	302.699.132,93
A. Handelsvorderingen	290	2.779.560,39	26.312,92
B. Overige vorderingen	291	1.477.221.602,70	302.672.820,01
VII. Voorraden en bestellingen in uitvoering	3	437.113.461,37	440.327.245,34
A. Voorraden	30/36	336.665.616,19	342.440.619,87
1. Grond- en hulpstoffen	30/31	303.103.173,36	309.802.263,29
2. Goederen in bewerking	32	19.607.399,40	18.744.671,63
3. Gereed produkt	33	765.953,27	642.245,86
4. Handelsgoederen	34	1.554.139,53	2.079.489,01
5. Onroerende goederen bestemd voor verkoop	35	11.168.649,43	11.147.345,35
6. Vooruitbetalingen	36	466.301,20	24.604,73
B. Bestellingen in uitvoering	37	100.447.845,18	97.886.625,47
VIII. Vorderingen op ten hoogste één jaar	40/41	2.215.943.960,50	2.245.006.490,01
A. Handelsvorderingen	40	968.070.907,68	836.389.347,26
B. Overige vorderingen	41	1.247.873.052,82	1.408.617.142,75
IX. Geldbeleggingen	50/53	2.771.778.387,23	835.025.132,37
A. Eigen aandelen	50	1.794.713.786,85	
B. Overige beleggingen	51/53	977.064.600,38	835.025.132,37
X. Liquide middelen	54/58	66.174.312,60	69.991.700,87
XI. Overlopende rekeningen	490/1	531.285.006,71	494.393.935,96
TOTAAL DER ACTIVA	20/58	15.469.829.590,82	17.473.496.778,73

	Codes	Boekjaar	Vorig Boekjaar
		(in euro)	
PASSIVA			
EIGEN VERMOGEN			
	10/15	<u>7.575.023.986,92</u>	<u>2.382.496.229,23</u>
I. Kapitaal	10	<u>2.191.840.429,39</u>	<u>3.057.953.631,28</u>
A. Geplaatst kapitaal	100	2.191.840.429,39	3.057.953.631,28
B. Niet opgevraagd kapitaal	101		
II. Uitgiftepremies	11	<u>299.317.752,80</u>	
III. Herwaarderingsmeerwaarden	12	<u>4.079.835,98</u>	<u>5.092.107,70</u>
IV. Geconsolideerde reserves (toelichting XI)	9910	<u>-49.065.002,66</u>	<u>-976.649.635,18</u>
V. Consolidatieverschiller (negatief) (toelichting XII)	9911	<u>71.524.170,40</u>	<u>71.623.840,40</u>
VI. Omrekeningsverschillen	9912	<u>11.597.856,57</u>	<u>10.785.903,27</u>
VII. Kapitaalsubsidies	15	<u>5.045.728.944,44</u>	<u>213.690.381,76</u>
BELANGEN VAN DERDEN			
VIII. Belangen van derden	9913	<u>-435.471,58</u>	<u>-734.607,00</u>
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN			
IX. A. Voorzieningen voor risico's en kosten	160/5	<u>1.226.006.904,94</u>	<u>2.210.924.510,80</u>
1. Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	160	210.099.188,25	160.550.223,08
2. Belastingen	161	6.708.513,43	6.152.084,38
3. Grote herstellings- en onderhoudswerken	162	152.083.741,95	171.679.507,53
4. Overige risico's en kosten	163/5	857.115.461,31	1.872.542.695,81
B. Uitgestelde belastingen en belastinglatentie: (toelichting VI. B.)	168	<u>977.139,91</u>	<u>3.034.197,13</u>
SCHULDEN			
X. Schulden op meer dan één jaar (toelichting XIII)	17/49	<u>6.668.257.030,63</u>	<u>12.877.776.448,57</u>
A. Financiële schulden	170/4	1.817.979.344,32	5.635.795.025,97
1. Achtergestelde leningen	170		
2. Niet achtergestelde obligatieleningen	171		2.740.823.782,02
3. Leasingschulden en soortgelijke schulden	172	790.105.455,62	857.744.567,22
4. Kredietinstellingen	173	1.027.783.196,17	2.036.619.644,29
5. Overige leningen	174	90.692,53	607.032,44
B. Handelsschulden	175	283.630.987,91	326.220.698,76
1. Leveranciers	1750	283.630.987,91	326.220.698,76
2. Te betalen wissels	1751		
C. Ontvangen vooruitbetalingen	176	1.927.951,14	
D. Overige schulden	178/9	1.583.889,74	522.577.912,70
XI. Schulden op ten hoogste één jaar (toelichting XIII)	42/48	<u>2.774.355.251,52</u>	<u>4.223.988.394,94</u>
A. Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	42	131.733.104,46	791.035.468,18
B. Financiële schulden	43	858.245.939,52	2.152.669.781,31
1. Kredietinstellingen	430/8	107.155.018,89	62.046.574,44
2. Overige leningen	439	751.090.920,63	2.090.623.206,87
C. Handelsschulden	44	867.856.515,68	797.877.044,21
1. Leveranciers	440/4	867.565.530,49	797.434.768,91
2. Te betalen wissels	441	290.985,19	442.275,30
D. Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	46	38.927.640,57	27.936.939,65
E. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	45	444.651.579,46	394.139.070,23
1. Belastingen	450/3	124.993.670,60	79.454.658,45
2. Bezoldigingen en sociale lasten	454/9	319.657.908,86	314.684.411,78
F. Overige schulden	47/48	432.940.471,83	60.330.091,36
XII. Overlopende rekeningen	492/3	<u>1.788.779.606,00</u>	<u>2.169.194.416,20</u>
TOTAAL DER PASSIVA			
	10/49	<u>15.469.829.590,82</u>	<u>17.473.496.778,73</u>

	Codes	Boekjaar	Vorig Boekjaar
		(in euro)	
2. RESULTATENREKENING			
(vervolg)			
VII. Uitzonderlijke opbrengsten	76	<u>300.082.425,03</u>	<u>620.781.761,10</u>
A. Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	760	4.274.690,42	8.137.382,77
B. Terugneming van afschrijvingen op consolidatieverschillen	9970		
C. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	761	37.880,74	24.843,58
D. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	762	195.982.076,70	23.031.128,73
E. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	763	48.925.718,33	280.584.551,97
F. Andere uitzonderlijke opbrengsten (toelichting XIV. C)	764/9	50.862.058,84	309.003.854,05
VIII. Uitzonderlijke kosten (-)	66	<u>(445.475.760,36)</u>	<u>(427.860.958,52)</u>
A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	660	76.689.415,11	34.839.893,28
B. Uitzonderlijke afschrijvingen op positieve consolidatieverschillen	9962	4.558.752,58	10.130.423,00
C. Waardeverminderingen op financiële vaste activa	661	5.144.295,72	1.563.078,95
D. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	662	-214.018.892,40	311.644.203,79
E. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	663	2.855.255,12	15.744.713,71
F. Andere uitzonderlijke kosten (toelichting XIV. C)	664/8	570.246.934,23	64.069.068,79
G. Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten	669		-10.130.423,00
H. Negatieve consolidatieverschillen	9963		
IX. Winst van het boekjaar vóór belasting	70/66		
Verlies van het boekjaar vóór belasting	66/70	<u>(349.781.157,20)</u>	<u>(40.667.169,96)</u>
X. A. Overboeking naar de uitgestelde belastingen en belastinglatenties (-)	680	<u>(70.022,00)</u>	<u>(106.841,83)</u>
B. Onttrekkingen aan de uitgestelde belastingen en belastinglatenties (+)	780	<u>523.114,84</u>	<u>127.521,62)</u>
XI. Belastingen op het resultaat (-) (+)	67/77	<u>(12.289.622,51)</u>	<u>(11.993.013,47)</u>
A. Belastingen (-) (toelichting XIV. D)	670/3	(12.578.939,41)	(11.925.324,39)
B. Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen (+)	77	289.316,90	-67.689,08
XII. Winst van het boekjaar (+)	70/67		
Verlies van het boekjaar (-)	67/70	<u>(361.617.686,87)</u>	<u>(52.639.503,64)</u>
XIII. Aandeel in het resultaat van de ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	9975	<u>6.633.002,77</u>	<u>-78.274.646,63</u>
A. Winstresultaten (+)	99751	6.997.994,63	8.453.853,44
B. Verliesresultaten (-)	99651	(364.991,86)	(86.728.500,07)
XIV. Geconsolideerde winst (+)	9976		
Geconsolideerd verlies (-)	9966	<u>(354.984.684,10)</u>	<u>(130.914.150,27)</u>
XV. Aandeel van derden in het resultaat	99761	<u>225.774,22)</u>	<u>1.439.662,01)</u>
XVI. Aandeel van de groep in het resultaat	99762	<u>(355.210.458,32)</u>	<u>(132.353.812,28)</u>

RESULTAATVERWERKING

A. Te bestemmen winstsaldo (verliessaldo)

B. Onttrekking aan het eigen vermogen

1. Aan het kapitaal
2. Aan de uitgiftepremies
3. Sur les Réserves (Mère)

C. Toevoeging aan de Reserves

1. Moedermaatschappijen
2. Andere ondernemingen behorend tot de kring

D. Uit te keren winst

Codes	Boekjaar	Vorig Boekjaar
	<i>(in euro)</i>	
	(355.210.458,32)	(132.353.812,28)
	355.210.458,32	132.353.812,28
	<i>(70.629.175,83)</i>	<i>(74.080.625,65)</i>
	<i>(284.581.282,49)</i>	<i>(58.273.186,63)</i>
		(5.144.150,50)

3. TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

I. CRITERIA DIE WORDEN GEHANTEERD, RESPECTIEVELIJK VOOR DE INTEGRALE CONSOLIDATIE, VOOR DE EVENREDIGE CONSOLIDATIE EN VOOR DE OPNEMING VOLGENS DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE, ALSMEDE DE GEVALLEN WAARIN VAN DEZE CRITERIA WORDT AFGEWEKEN, MET MOTIVERING ERVAN.

Ondernemingen	Toegepaste methodes voor opname in de rekeningen ¹ (I/E/V1/V2/V3/V4/V5) ²
NV NMBS-Holding van publiek recht	
SA INFRABEL van publiek recht	
SA SNCB - NMBS van publiek recht	
GmbH RHEINKRAFT INTERNATIONAL	
NV INTER FERRY BOATS	
NV RAIL INFRA LOGISTICS	
SP.Z O.O BEST LOGISTICS	
NV UNILOG	
Ltd UNILOG UK	
NV RKE	
NV ABX LOGISTICS GROUP	
SA ABX LOGISTICS WORLDWIDE	
NV EUROSTATION	
NV TUC RAIL	
SA EURO LIEGE TGV	
NV CREOSOTEER CENTRUM VAN BRUSSEL	
NV SYNTIGO	
NV VASTGOEDMAATSCHAPPIJ FRANKRIJKSTRAAT	
SA FINANCIERE RUE DE FRANCE	
NV WOODPROTECT BELGIUM	
NV EURO IMMO STAR	
SA INSTRUCTION	
SA IMMO INSTRUCTION	
NV TRANSURB TECHNIRAIL	
SA RAILTOUR	
SA RAILTOUR TO	
SRL INGINERIE PENTRU TRANSPORTURI URBANE SI FERROVIARE	
TRANSURB – TUC RAIL Association Momentanee	
GmbH HAEGER & SCHMIDT INTERNATIONAL	
GmbH H&S CONTAINER LINE	
mbH ABX LOGISTICS BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT	
mbH POP VERWALTUNGSGESELLSCHAFT FUR	
mbH POP GESELLSCHAFT FUR PROZESSLOGISTIK & Co.KG	
GmbH ABX LOGISTICS DEUTSCHLAND	
Inc. ABX LOGISTICS (USA)	
Ltda. ABX LOGISTICS (ARGENTINA)	
Ltda. ABX LOGISTICS (CHILE)	
ABX LOGISTICS (MEXICO)	
SA ABX LOGISTICS ESPANA	
GmbH ABX LOGISTICS Air&Sea (DEUTSCHLAND)	
GmbH ABX CONTRACT LOGISTICS	
Inc. ABX LOGISTICS (CANADA)	
GmbH TEXTIL-AUFBEREITUNG WESER-NORD	
GmbH COLLICO VERPACKUNGSLOGISTIK UND SERVICE	

N°	BE 0203.430.576	CONSO 6b
Lda	ABX LOGISTICS PORTUGAL - Logistica de Transportes ABX LOGISTICS Air & Sea (France) LACOMBE TRANSPORTS INTERN. MITJAVILE	
SpA	MESSAGGERIE TRASPORTI NAZIONALI	
Srl	MGM LINES	
SpA	SAIMA SERVIZI	
SA	ABX LOGISTICS/SAIMA	
Inc.	SAIMA AVANDERO	
GmbH	ABX LOGISTICS (AUSTRIA)	
Srl	LOGITEX	
Srl	SICILIA DISTRIBUZIONE MERCI	
Srl	SAVES	
BV	ABX LOGISTICS AIR&SEA (Nederland)	
BV	ABX LOGISTICS Eurocargo (NEDERLAND)	
BV	VTS BEHEER	
BV	ABX LOGISTICS DOMESTIC (Nederland)	
Ltd.	KERSTEN HUNIK (N.I.)	
Ltd.	ABX LOGISTICS IRELAND	
Ltd.	KERSTEN HUNIK (IRELAND)	
Ltd.	BLUEBELL TRANSPORT	
NV	ABX LOGISTICS AIR & SEA WORLDWIDE	
NV	ABX LOGISTICS (Belgium)	
Ltd.	ABX LOGISTICS (HONG KONG)	
Bhd.	ABX LOGISTICS (MALAYSIA) Sdn.	
Ltd.	ABX LOGISTICS (THAILAND)	
Ltd.	ABX LOGISTICS (SINGAPORE) Pte.	
Ltd.	ABX LOGISTICS (TAIWAN) SEA&AIR FREIGHT	
Ltd.	ABX HOLDING (THAILAND) Co.	
Ltd.	ABX LOGISTICS (BANGLADESH)	
Ltd.	ABX LOGISTICS (SHANGHAI) Co.	
Ltd.	ABX LOGISTICS (CHINA) Co.	
SpA	SAIMA AVANDERO	
Inc.	ABX PAN-GLOBE LOGISTICS	
GmbH	ABX TRANSPORT & LOGISTICS	
BV	ABX LOGISTICS HOLDING (Nederland) PT ABX LOGISTICS INDONESIA	
Ltd.	ABX - HAE YOUNG KOREA	
Ltd.	ABX LOGISTICS Russie	
Ltd.	ABX LOGISTICS (UK)	
Ltd.	ABX LOGISTICS JAPAN	
Ltd.	SAIMA AVANDERO HONG KONG	
Ltd.	ABX LOGISTICS (BASILDON)	
SAS	ABX LOGISTICS Eurocargo (France) ABX LOGISTICS (VENEZUELA)	
ESV	CIGOGNE-SHUTTLE	E
NV	PUBLIFER	E
NV	BENE RAIL INTERNATIONAL	E
SC	THALYS INTERNATIONAL	E
EWIV	EURATEL	E
Ltd.	EUROSTAR GROUP	E
GEIE	IV-INFRA/TUC RAIL	E
NV	COIL TERMINAL	E
Srl	IMMOBILIARE M.E. CARPI	E
Srl	IMMOBILIARE M.E. BOLOGNA	E

N ^f	BE 0203.430.576	CONSO 6c
NV	HASSELT STATIONSOMGEVING	V1
SA	BELGORAIL	V1
NV	TRANSPORT RAIL WEG	V1
NV	LIEGE LOGISTICS INTERMODAL (L.L.I.)	V1
SA	TERMINAL ATHUS	V1
SA	DRY PORT MOUSCRON-LILLE INTERNATIONAL	V1
NV	IFB SERVICE CENTER	V1
NV	WONINGKREDIET VOOR SPOORMANNEN	V3
NV	ANNEIS	V1
SA	IC WEST	V1
NV	SEA RAIL	V1
SAS	NORD FRANCE TERMINAL INTERNATIONAL O.U.	V1
	EUROFIMA Europese maatschappij voor	V1
BV	SITRA	V1
GmbH	FCL LOGISTIK VERWALTUNGS	V1
GmbH	FCL LOGISTIK & Co. KG	V1
	ABX LOGISTICS (FRANCE)	V4
	FLANDRE EXPRESS	V1
	FRANCE AIR GROUPAGE	V4
SA	SAIMA AVANDERO	V4
	ABX LOGISTICS EGYPT	V1
Ltd.	ABX LOGISTICS (AUSTRALIA) Pty.	V1

- 1 Indien een wijziging in het percentage van het gehouden deel van het kapitaal een wijziging met zich meebrengt van de toegepaste methode voor opname in de rekeningen wordt de aanduiding van de nieuwe methode gevolgd door een sterretje.
- 2
- I integrale consolidatie (art. 134,1°).
 - E evenredige consolidatie (art. 134,2°).
 - V1 geassocieerde onderneming waarop de vermogensmutatiemethode wordt toegepast (art. 134,3°).
 - V2 dochteronderneming waarop de vermogensmutatiemethode wordt toegepast, waarover de onderneming een controle in feite bezit en waarvan de consolidatie zou indruisen tegen het principe van het getrouwe beeld (art.108 § 1).
 - V3 dochteronderneming waarop de vermogensmutatiemethode wordt toegepast en waarvan de werkzaamheden zodanig uiteenlopen dat haar consolidatie zou indruisen tegen het principe van het getrouwe beeld (art 108 § 2).
 - V4 dochteronderneming in vereffening of die heeft besloten haar bedrijf stop te zetten of waarvoor er niet meer kan van worden uitgegaan dat zij haar bedrijf zal voortzetten en waarop de vermogensmutatiemethode wordt toegepast (art. 110).
 - V5 gemeenschappelijke dochteronderneming waarop de vermogensmutatiemethode wordt toegepast en waarvan het bedrijf niet nauw geïntegreerd is in het bedrijf van de onderneming die over de gezamenlijke controle beschikt (art. 134 tweede lid).

N ^f	BE 0203.430.576
----------------	-----------------

CONSO 7a

II a. DOCHTERONDERNEMINGEN WAAROP, MET TOEPASSING VAN ARTIKEL 134,1°, EEN INTEGRALE CONSOLIDATIE IS TOEGEPAST.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het BTW- of NATIONAAL NUMMER	Gehouden deel van het kapitaal (in %)	Wijziging in het percentage van het gehouden kapitaal (t.o.v. het vorige boekjaar)
NV van SNCB - NMBS publiek Avenue de la Porte de Hal 40 recht 1060 BRUXELLES BE 869 763 069	100,00%	----
GmbH RHEINKRAFT INTERNATIONAL Beecker Strasse 11 D-47166 DUISBURG	100,00%	----
NV INTER FERRY BOATS Wapenstilstandlaan 47 2600 BERCHEM BE 403 425 869	89,03%	----
NV RAIL INFRA LOGISTICS Wapenstilstandlaan 47 2600 BERCHEM BE 419 938 536	100,00%	----
SP.Z O.O BEST LOGISTICS Ul Wielka Odrzanska 30/5 P 70-535 SZCZECIN	60,00%	----
NV UNILOG Leuvensesteenweg 443 2812 MUIZEN BE 448 133 169	55,00%	----
Ltd UNILOG UK Willesden Euroterminal Channel Gate Road GB - LONDON NW10 6TY	100,00%	Opgenomen in de consolidatiekring in 2005
NV RKE Bordeauxstraat 8 2000 ANTWERPEN BE 404 546 814	61,46%	----
NV ABX LOGISTICS GROUP Tweestationsstraat 150 1070 BRUSSEL BE 419 345 054	100,00%	----
SA ABX LOGISTICS WORLDWIDE Rue des Deux Gares 150 1070 BRUXELLES BE 861 445 419	100,00%	----
NV EUROSTATION Brogniezstraat 54 1070 BRUSSEL BE 446 601 757	100,00%	----

N ^f	BE 0203.430.576	CONSO 7b	
	NV TUC RAIL Frankrijkstraat 91 1070 BRUSSEL BE 447 914 029	100,00%	----
	SA EURO LIEGE TGV Place de Bronckart 26 4000 LIEGE BE 451 150 562	75,00%	----
	NV CREOSOTEER CENTRUM VAN BRUSSEL Vilvoordelaan 304 1130 BRUSSEL BE 428 821 954	51,00%	----
	NV SYNTIGO Marcel Broodthaersplein 8 1060 BRUSSEL BE 476 975 427	100,00%	----
	NV VASTGOEDMAATSCHAPPIJ FRANKRIJKSTRAAT Fonsnylaan 49A 1060 BRUSSEL BE 433 939 101	100,00%	----
	SA FINANCIERE RUE DE FRANCE Rue de France 56-58 1060 BRUXELLES BE	100,00%	Opgenomen in de consolidatiekring in 2005
	NV WOODPROTECT BELGIUM Wiedauwkaai 91A 9000 GENT BE 442 279 220	99,89%	----
	NV EURO IMMO STAR Brogniezstraat 54 1070 BRUSSEL BE 451 777 894	99,98%	----
	SA INSTRUCTION Rue Brogniez 54 1070 BRUXELLES BE 480 161 381	100,00%	----
	SA IMMO INSTRUCTION Rue Brogniez 54 1070 BRUXELLES BE 480 161 183	100,00%	----
	NV TRANSURB TECHNIRAIL Rue Ravenstein 60 B 18 1000 BRUXELLES BE 413 393 907	88,00%	----
	SA RAILTOUR Av. de la porte de Hal 40 1060 BRUXELLES BE 402 698 765	95,44%	----
	SA RAILTOUR TO Av. de la porte de Hal 40 1060 BRUXELLES BE 458 946 095	100,00%	----

N ^f	BE 0203.430.576	CONSO 7c
	SRL INGINERIE PENTRU TRANSPORTURI URBANE SI FERROVIARE Str. Frunzei 26 Sector 2 BUCURESTI 73218 - ROMANIA	100,00% ----
	TRANSURB – TUC RAIL Association Momentanée Rue Ravenstein 60 B 18 1000 BRUXELLES BE 872 695 934	100,00% ----
	GmbH HAEGER & SCHMIDT INTERNATIONAL Vinckeweg 22 D - 47119 DUISBURG	100,00% ----
	GmbH H&S CONTAINER LINE Vinckeweg 22 D - 47119 DUISBURG	100,00% Opgenomen in de consolidatiekring in 2005
	mbH ABX LOGISTICS BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT Wörthstrasse 110 D-47053 DUISBURG	100,00% ----
	mbH POP VERWALTUNGSGESELLSCHAFT FUR PROZESSLOGISTIK Am Mittelkai 9 D-70327 STUTTGART	100,00% + 36%
	mbH POP GESELLSCHAFT FUR PROZESSLOGISTIK & Co.KG Am Mittelkai 9 D-70327 STUTTGART	100,00% + 36%
	GmbH ABX LOGISTICS DEUTSCHLAND Head Office Controlling Wörthstrasse 110 D-47053 DUISBURG	100,00% ----
	Inc. ABX LOGISTICS (USA) 8200 Roberts Drive Suite 200 ATLANTA. GEORGIA 30350 (USA)	100,00% ----
	Ltda. ABX LOGISTICS (ARGENTINA) Av. Belgrano 615 ARGENTINA - C1092AAG - BUENOS AIRES	100,00% ----
	Ltda. ABX LOGISTICS (CHILE) Encomenderos 113, Piso 6 LAS CONDES 6760252 Santiaao de Chile - CHILE	100,00% ----
	ABX LOGISTICS (MEXICO) Despachos 1107 & 1108 Edificio Plaza Indiana 260 Piso 11 Mexico Citv CP 03710 - MEXICO	100,00% ----
	SA ABX LOGISTICS ESPANA C/ de l'Antartic 102-110 Zona d'Actividades Logisticas (ZAL) E-08040 BARCELONE	100,00% ----
	GmbH ABX LOGISTICS Air&Sea (DEUTSCHLAND) Langer Kornweg 36 D-65451 KELSTERBACH	100,00% ----
	GmbH ABX CONTRACT LOGISTICS Wörthstrasse 110 D-47053 DUISBURG	100,00% ----

N°	BE 0203.430.576	CONSO 7d
Inc. ABX LOGISTICS (CANADA) 250 Admiral Boulevard Toronto ON L5T 2N6 - CANADA	100,00%	----
GmbH TEXTIL-AUFBEREITUNG WESER-NORD Grauwalling 50 D-27580 BREMERHAVEN	100,00%	----
GmbH COLLICO VERPACKUNGSLOGISTIK UND SERVICE Am Blumenkampshof 80 D-47059 DUISBURG	100,00%	----
Lda ABX LOGISTICS PORTUGAL - Logistica de Transportes Rua Jose Ramos Maia P-4485 Arvore	100,00%	----
ABX LOGISTICS Air & Sea (France) 1, Rue du Pré F-95700 ROISSY	100,00%	----
LACOMBE TRANSPORTS INTERN. 45, Route d'Apremont F-73000 BARBERAZ CHAMBERY	100,00%	----
MITJAVILE 229, Avenue de l'EpINETTE F-33500 LIBOURNE	100,00%	----
SpA MESSAGGERIE TRASPORTI NAZIONALI Via dei Trasporti 8 I-41012 CARPI (MO)	100,00%	----
Srl MGM LINES Via Dante 132/134 I-20090 LIMITO DI PIOLTELLO	51,00%	----
SpA SAIMA SERVIZI Via Dante 132/134 I-20090 LIMITO DI PIOLTELLO	100,00%	----
SA ABX LOGISTICS/SAIMA Via Passeggiata 24 CH-6828 BALERNA	100,00%	----
GmbH ABX LOGISTICS (AUSTRIA) Gewerbestrasse 7 A-9601 ARNOLDSTEIN 97	100,00%	----
Srl LOGITEX Viale Matteotti 8 I-BIELLA	100,00%	----
Srl SICILIA DISTRIBUZIONE MERCI Via Badia 70 I-PALERMO	90,00%	----
Srl SAVES Blocco 1.3 Interporto I-BOLOGNA	100,00%	----
BV ABX LOGISTICS AIR&SEA (Nederland) Mandenmakersstraat 1 NL-3334 KE Zwiindrecht	100,00%	----
BV ABX LOGISTICS Eurocargo (NEDERLAND) Mandenmakersstraat 1 NL - 3334 KE ZWIJNDRECHT	100,00%	----

N°	BE 0203.430.576	CONSO 7e	
	BV VTS BEHEER Gyroscoopweg 4-8 NL-1042 AB AMSTERDAM	100,00%	----
	BV ABX LOGISTICS DOMESTIC (Nederland) Gyroscoopweg 4-8 NL-1042 AB AMSTERDAM	100,00%	----
	Ltd. KERSTEN HUNIK (N.I.) 12 Plumtree Court GB - London EC4A 4HT	100,00%	----
	Ltd. ABX LOGISTICS IRELAND Unit 42 Park West Business&Ind Park Nanqor Road DUBLIN 2 (Rep. IRELAND)	100,00%	----
	Ltd. KERSTEN HUNIK (IRELAND) 16, George's Quay DUBLIN 2 (Rep. IRELAND)	100,00%	----
	Ltd. BLUEBELL TRANSPORT 16, George's Quay DUBLIN 2 (Rep. IRELAND)	100,00%	----
	NV ABX LOGISTICS AIR & SEA WORLDWIDE Industrielaan 14 1070 BRUSSEL	100,00%	----
	NV ABX LOGISTICS (Belgium) Industrielaan 14 1070 BRUSSEL BE 480 191 966	100,00%	----
	Ltd. ABX LOGISTICS (HONG KONG) 23/F Citicorp Centre, 18 Whitfield Road Causeway Bay, HONG-KONG	100,00%	----
	Bhd. ABX LOGISTICS (MALAYSIA) Sdn. Level 19, Menara Milenium Jalan Damanlela Pusat Bandar Damansara K. Lumpur Wilayah Persekutuan (MALAISIE)	100,00%	----
	Ltd. ABX LOGISTICS (THAILAND) 8 Fl, Vibulthani Tower 1 3195/13 Rama IV Road Klongton BANGKOK 10110 (THAILAND)	100,00%	----
	Ltd. ABX LOGISTICS (SINGAPORE) Pte. 10 Changi South Street 2 SINGAPORE 486596	100,00%	----
	Ltd. ABX LOGISTICS (TAIWAN) SEA&AIR FREIGHT 10 F, 275 Nan King East Rd.Sec.03 TAIPEI (TAIWAN)	100,00%	----
	Ltd. ABX HOLDING (THAILAND) Co. 8 Fl, Vibulthani Tower 1 3195/13 Rama IV Road Klongton BANGKOK 10110 (THAILAND)	100,00%	----
	Ltd. ABX LOGISTICS (BANGLADESH) 122 New Eskaton Road, 1e Fl DHAKA - 1000 BANGLADESH	87,50%	+ 12,5%

N°	BE 0203.430.576	CONSO 7f
Ltd. ABX LOGISTICS (SHANGHAI) Co. BI A Est Unit 1F Bld 22 N°360, Wai Gao Qiao Ftz CHINA - SHANGHAI	100,00%	----
Ltd. ABX LOGISTICS (CHINA) Co. 10/F New Hua Lian Mansion N° 755 Huai Hai Road (M) 200020 SHANGHAI	100,00%	Opgenomen in de consolidatiekring in 2005
SpA SAIMA AVANDERO Via Dante 134 I-20090 LIMITE DI PIOLTELLO	99,01%	+ 0,08%
Inc. ABX PAN-GLOBE LOGISTICS 2A Johanne Street Bo Ibayo 1704 Paranaque City - PHILIPPINES	85,69%	----
GmbH ABX TRANSPORT & LOGISTICS Wörthstrasse 110 D-47053 DUISBURG	100,00%	----
BV ABX LOGISTICS HOLDING (Nederland) Mandenmakersstraat 1 NL - 3334 KE ZWIJNDRECHT	100,00%	----
PT ABX LOGISTICS INDONESIA Ratu Plaza Building 31e F JL-Jend Sudiman n°9 10270 - JAKARTA - INDONESIA	100,00%	----
Ltd. ABX - HAE YOUNG KOREA 2F Shinil Bldg 64-5, Chungmuro 2, Jung-Ku 100-012 SEOUL (KOREA)	85,00%	----
ABX LOGISTICS Russie 24/2 Bâtiment 1 Rue Tverskaya RU-103050 Moscow	100,00%	----
Ltd. ABX LOGISTICS (UK) 3, Cloth Street Long Lane GB-EC1A2LD LONDON	100,00%	----
Ltd. ABX LOGISTICS JAPAN Kusumoto Dai 8 Bld 2F 16-18 Fukushima 5-Chama OSAKA 553-0003 (JAPAN)	75,92%	+ 25%
Ltd. SAIMA AVANDERO HONG KONG 20F Alexandra House-Charter House CENTRAL HONG KONG (CHINE)	100,00%	----
Inc. SAIMA AVANDERO 45 Rockefeller Plaza, Suite 3162 USA - 10020 NEW YORK	100,00%	
Ltd. ABX LOGISTICS (BASILDON) 3, Cloth Street Long Lane GB-EC1A2LD LONDON	100,00%	----
SAS ABX LOGISTICS Eurocargo (France) Rue du Calvaire 5 F - 59812 LESQUIN	100,00%	----
ABX LOGISTICS (VENEZUELA) Av. Soublette Centro com. Nivel 2 Oficina 26 La Guaira Edo Vargas (VENEZUELA)	100,00%	Opgenomen in de consolidatiekring in 2005

N ^r	BE 0203.430.576	CONSO 7g
----------------	-----------------	----------

II b. DOCHTERONDERNEMINGEN DIE, MET TOEPASSING VAN ARTIKEL 107, NIET INTEGRAAL WORDEN GECONSOLIDEERD, ALSMEDE DE REDEN VAN DIE UITSLUITING.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het BTW- of NATIONAAL NUMMER	Gehouden deel van het kapitaal (in %)	Reden van de uitsluiting
mbH KREAS GRUNDSTÜCKVERWALTUNGS-GESELLSCHAFT U CO. UMSCHLAGHALLE I DUISBURG OHG Wilhelm-Theodor-Römheld-Str. 30 D-55130 MAINZ	94,00%	art.107 - 3°
TRANSURB FINANCE Bd Prince Henri 3B 1724 LUXEMBURG	99,99%	art.107 - 3°
SA TRANSURB ARGENTINE Posadas 1120 16° B 1011 BUENOS AIRES - ARGENTINE	99,00%	art.107 - 3°
TRANSURB GABON B.P. 6192 LIBREVILLE GABON	100,00%	art.107 - 3°
GmbH GRUNDBESITZ & Co. BRAVO UNIFORM KG Wilhelm Theodor Rommelstrasse 30 D-55130 MAINZ	94,00%	art.107 - 1°
mbH LIAS GRUNDSTÜCKSVRWALTUNGS-GESELLSCHAFT & Co. LOGISTIC CENTRUM DUISBURG OHG Wilhelm-Theodor-Römheld-Str. 30 D-55130 MAINZ	94,00%	art.107 - 3°
mbH LIMONIT GRUNDSTÜCKSVRWALTUNGS-GESELLSCHAFT & Co. UMSCHLAGHALLE II DUISBURG OHG Wilhelm-Theodor-Römheld-Str. 30 D-55130 MAINZ	94,00%	art.107 - 3°
mbH KITHORA GRUNDSTÜCKSVRWALTUNGS-GESELLSCHAFT & Co. OBJEKT KELSTERBACH OHG Wilhelm-Theodor-Römheld-Str. 30 D-55130 MAINZ	94,00%	art.107 - 3°
mbH KABYLE GRUNDSTÜCKSVRWALTUNGS-GESELLSCHAFT & Co. RADEBEUL OHG Wilhelm-Theodor-Römheld-Str. 30 D-55130 MAINZ	94,00%	art.107 - 1°
Ltd. THL CONTAINER LINE 23/F Citicorp Centre, 18 Whitfield Road Causeway Bay, HONG-KONG	100,00%	art.107 - 1°

III a. GEMEENSCHAPPELIJKE DOCHTERONDERNEMINGEN WAAROP, MET TOEPASSING VAN ARTIKEL 134,2°, EEN EVENREDIGE CONSOLIDATIE IS TOEGEPAST

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het BTW- of NATIONAAL NUMMER	Gehouden deel van het kapitaal (in %)	Wijziging in het percentage van het gehouden kapitaal (t.o.v. het vorige boekjaar)
<p>ESV CIGOGNE-SHUTTLE Hoogveld 85 9200 DENDERMONDE BE 461 827 193</p> <p>Gelet op zijn juridische structuur wordt het samenwerkingsverband als een gemeenschappelijke dochteronderneming beschouwd.</p>	Opgericht zonder kapitaal	----
<p>NV PUBLIFER Boulevard de la Plaine 5 1050 BRUSSEL BE 402 695 993</p> <p>Evenredige vertegenwoordiging van de twee aandeelhouders.</p>	50,00%	----
<p>NV BENE RAIL INTERNATIONAL Hallepoortlaan 40 1060 BRUSSEL BE 479 863 354</p>	50,00%	----
<p>SC THALYS INTERNATIONAL Stéphanieplein 20 Bus 15 1050 BRUSSEL BE 455 370 557</p> <p>Gezamenlijke beslissingen.</p>	30,00%	----
<p>EWIV EURATEL Europaplatz 1 A-1150 WIEN</p> <p>Gelet op zijn juridische structuur wordt het samenwerkingsverband als een gemeenschappelijke dochteronderneming beschouwd.</p>	Opgericht zonder kapitaal	----
<p>Ltd. EUROSTAR GROUP Eurostar House - Waterloo Station GB - LONDON SE1 8SE</p> <p>Gezamenlijke beslissingen.</p>	33,33%	----
<p>GEIE IV-INFRA/TUC RAIL Noordhoek 37 NL - 3350 CD PAPENDRECHT</p>	50,00%	----
<p>NV COIL TERMINAL Napelsstraat 79 2000 ANTWERPEN 1 BE 412 581 580</p> <p>Evenredige vertegenwoordiging van de twee aandeelhouders.</p>	50,00%	----
<p>Srl IMMOBILIARE M.E. CARPI Via dei Trasporti 2 I- 41012 CARPI</p> <p>Gezamenlijke beslissingen.</p>	50,00%	----
<p>Srl IMMOBILIARE M.E. BOLOGNA Via Vincenzo Monti 120 I-MODENA</p> <p>Gezamenlijke beslissingen.</p>	50,00%	----

N ^r	BE 0203.430.576	CONSO 8b
----------------	-----------------	----------

III b. GEMEENSCHAPPELIJKE DOCHTERONDERNEMINGEN WAAROP, MET TOEPASSING VAN ARTIKEL 107, GEEN EVENREDIGE CONSOLIDATIE WORDT TOEGEPAST, ALSMEDE DE REDEN VAN DEZE UITSLUITING.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het BTW- of NATIONAAL NUMMER	Gehouden deel van het kapitaal (in %)	Wijziging in het percentage van het gehouden kapitaal (t.o.v. het vorige boekjaar)
GIE EURAIL GROUP PO Box 2112 NL - 3500 GC Utrecht	2,85%	art.107 - 1°

N ^r	BE 0203.430.576	CONSO 9a
----------------	-----------------	----------

IV a. ONDERNEMINGEN WAAROP, MET TOEPASSING VAN DE ART.110 EN 134,3°, DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE WORDT TOEGEPAST

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het BTW- of NATIONAAL NUMMER	Gehouden deel van het kapitaal (in %)	Wijziging in het percentage van het gehouden kapitaal (t.o.v. het vorige boekjaar)
NV HASSELT STATIONSOMGEVING Ridderstraat 48 3500 HASSELT BE 862 570 223	50,00%	----
SA BELGORAIL Rue Ravenstein 60 1000 Bruxelles BE 865 739 846	33,33%	----
NV TRANSPORT RAIL WEG Havenlaan 100 1000 BRUSSEL BE 405 772 081	47,58%	----
NV LIEGE LOGISTICS INTERMODAL (L.L.I.) Rue de l'aéropostale 25 4460 GRACE HOLLOGNE	45,12%	----
SA TERMINAL ATHUS Rue du Terminal 13 6791 ATHUS BE 419 149 074	24,90%	----
SA DRY PORT MOUSCRON-LILLE INTERNATIONAL Boulevard de l'Eurozone 97 7700 MOUSCRON BE 460 426 930	23,96%	----
NV IFB SERVICE CENTER Wapenstilstandlaan 47 2600 BERCHEM BE 472 910 632	30,00%	----
NV WONINGKREDIET VOOR SPOORMANNEN Frankrijkstraat 58 1060 BRUSSEL NN 403 265 325	100,00%	----
NV ANNEIS Ten Stadhuize - Grote Markt 1 2000 ANTWERPEN	49,05%	----
SA IC WEST 9 Place de la Gare L-1616 LUXEMBOURG	35,00%	----
NV SEA RAIL Skaldenstraat 1 9042 GENT BE 465 812 905	35,00%	----
SAS NORD FRANCE TERMINAL INTERNATIONAL O.U. Port Ouest de Dunkerque - BP 53 F - 59279 LOON-PLAGE	30,00%	----

N°	BE 0203.430.576	CONSO 9b	
<p>EUROFIMA Europese maatschappij voor de financiering van spoorwagematerieel Ritterhof/Rittergasse 20 - Case Postale CH-4001 BALE</p>	9,80%	----	
<p>BV SITRA Maaskade 85 NL-3071 NE Rotterdam</p>	48,98%	----	
<p>GmbH FCL LOGISTIK VERWALTUNGS Am Wall 127 D-28195 BREMEN</p>	25,00%	----	
<p>GmbH FCL LOGISTIK & Co. KG Am Wall 127 D-28195 BREMEN</p>	25,00%	----	
<p>ABX LOGISTICS (FRANCE) 18, Place de la gare F-59100 ROUBAIX</p>	100,00%	art. 109	
<p>FLANDRE EXPRESS 2, Bd du Petit Quinquain F-59273 FRETIN</p>	25,00%	----	
<p>FRANCE AIR GROUPAGE Aéroport 8, Rue des 2 Cédres F-93290 TREMBLAY ROISSY</p>	50,00%	art. 109	
<p>ABX LOGISTICS EGYPT 14, Omar Ben Katab Off Nasr Str., Ramo Buildings Nasr City - Cairo - EGYPT</p>	20,00%	----	
<p>Ltd. ABX LOGISTICS (AUSTRALIA) Pty. 9 Trade Park Drive, Tullamarine, Vic 3043 MELBOURNE (AUSTRALIE)</p>	35,00%	----	
<p>SA SAIMA AVANDERO Avenue de Cortenbergh 75 1000 BRUXELLES</p>	100,00%	art. 109	

IV b. GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN WAAROP, MET TOEPASSING VAN ARTIKEL 157, GEEN VERMOGENSMUTATIEMETHODE WORDT TOEGEPAST

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het BTW- of NATIONAAL NUMMER	Gehouden deel van het kapitaal (in %)
AS SOBETRA Kapitulska 6 91701 Trnava - REPUBLIC SLOVAK	30,00%
Sarl AFFRETEMENTS VAN REETH 53 bis, Quai des Grands-Augustins F-75006 PARIS	26,00%
mbH JIANGXI CHINESISCH-DEUTSCHE GESELLSCHAFT FUR WIRTSCHAFTLICHE UND TECHNISCHE ZUSAMMENARBEIT Wörthstrasse 110	50,00%
ILE DE FRANCE TRANSPORTS 112-120 Rue Vaillant - Couturier F-93130 NOISY-LE-SEC	49,00%
SAIMA CASPIAN Azattyk avenue 17-office 16 455002 Atyrau - KAZAKHSTAN	50,00%
Ltd. SAIMA NIGERIA 7/9 Burma Road Apapa NIGERIA - LAGOS	40,00%
Srl GESTIONE MAGAZZINI ABBIGLIAMENTO Via Degli Speciali 32 I - ARGELATO (Bologna)	25,00%
Ltd. NATIONWIDE CLEARING & FORWARDING 7/9 Burma Road Apapa NIGERIA - LAGOS	40,00%
GmbH HANSA MARKENARTIKEL LOGISTIK BETEILIGUNGS Ludwig-Erhard-Strasse 22 D-28197 BREMEN	50,00%
GmbH HANSA MARKENARTIKEL LOGISTIK & Co. KG Ludwig-Erhard-Strasse 22 D-28197 BREMEN	50,00%

V. VENNOOTSCHAPPEN DIE GEEN DOCHTERONDERNEMINGEN NOCH GEASSOCIEERDE VENNOOTSCHAPPEN ZIJN

Hieronder worden de vennootschappen vermeld die niet bedoeld worden in de nummers II tot IV van de toelichting, waarin de in de consolidatie opgenomen vennootschappen en de buiten de consolidatie gelaten vennootschappen (op grond van de artikelen 13 en 14 van het K.B. van 6 maart 1990), hetzij zelf, hetzij via een persoon die in eigen naam, maar voor rekening van deze vennootschappen optreedt, ten minste 10% van het kapitaal bezitten. Deze gegevens mogen achterwege worden gelaten indien zij, gelet op het beginsel van het getrouwe beeld, van te verwaarlozen betekenis zijn.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een vennootschap naar Belgisch recht betreft, het BTW- of NATIONAAL NUMMER	Gehouden deel van het kapitaal (in %)	Gegevens uit de laatst beschikbare jaarrekening			
		Jaarrekening per	Munteenheid	Eigen vermogen	Resultaat
EUROPEAN BULK TERMINALS NV Skaldenstraat 1 9042 GENT BE 447 744 674	14,07%	31/12/2004	EUR	55.742.185,91	789.583,25
CHARLEROI DRY PORT Rue de Marcinelle 31 6000 CHARLEROI BE 468 920 665	14,29%	31/12/2004	EUR	162.350,00	-30.884,00
INTER-CAPITAL AND REGIONAL RAIL LIMITED 75 Davies Street London W1K5HT	14,99%	31/12/2004	GBP	-22.493.000	-4.905.000
INTERCONTAINER-INTERFRIGO CV Frankrijkstraat 85 1060 BRUSSEL BE 403 449 724	11,52%	31/12/2004	EUR	18.458.125,00	-8.633.889,41
AIR TERMINAL HANDLING FRANKRIJK	10%			-	-
SGT	10%				
CONSORZIO SPEDIZIONIERI TOSCANI	18%				
S.G.I.D. Owendo - Libreville, GABON	11,10%		CFA		

N°	BE 0203.430.576	CONSO 11
----	-----------------	----------

VI. GEHANTEERDE CRITERIA VOOR DE WAARDERING VAN DE VERSCHILLENDE POSTEN VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING, EN INZONDERHEID :

Vorbereiding van de rekeningen.

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgemaakt met naleving van de Belgische boekhoudingswetgeving.

De geconsolideerde jaarrekening wordt in euro voorgesteld.

De boekhoudkundige principes zijn dezelfde als die welke werden toegepast voor het vorige boekjaar en als die van de individuele jaarrekening van de Nmbs-Holding en Infrabel; consoliderende vennootschappen die dezelfde statutaire waarderingsregels hanteren. De waarderingsregels zijn eenvormig voor alle in de consolidatiekring opgenomen ondernemingen. Indien nodig werden er herwerkingen doorgevoerd in de mate dat ze een niet te verwaarlozen belang hadden in het licht van de vereiste van getrouw beeld. Hetzelfde geldt voor de omzetting van de waarderingsregels op basis van fiscale voorschriften naar een economische waardering.

Consolidatiekring.

De consolidatiekring bevat naast de Nmbs-Holding en Infrabel, moederondernemingen, al haar dochterondernemingen, haar gemeenschappelijke dochterondernemingen en de geassocieerde ondernemingen. Bepaalde ondernemingen worden evenwel uitgesloten, hetzij wanneer, rekening houdend met hun verwaarloosbaar totaal belang, de opname ervan onbelangrijk zou zijn vanuit het oogpunt van de beoordeling van het vermogen, de financiële toestand of het geconsolideerd resultaat, hetzij wanneer de noodzakelijke informatie voor de opname ervan in de consolidatie niet kan bekomen worden zonder onevenredige kosten of zonder onverantwoorde vertraging.

De consolidatiekring is gedetailleerd weergegeven in de bijlagen I tot IVb.

De rekeningen van de integraal of evenredig geconsolideerde ondernemingen evenals het aandeel in het eigen vermogen van de vennootschappen waarop de vermogensmutatiemethode wordt toegepast, zijn in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen vanaf de datum waarop de controle daadwerkelijk start of een nabijgelegen datum.

Weglating van de wederzijdse prestaties.

Bij toepassing van artikel 144, worden de schulden en vorderingen die hun pendant hebben in een andere onderneming van de consolidatiekring, uit de geconsolideerde balans weggelaten.

Bij toepassing van artikel 146 worden uit de geconsolideerde resultatenrekening weggelaten :

- 1° de onderlinge opbrengsten en kosten die verband houden met verrichtingen tussen in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- 2° de winsten en verliezen die zijn begrepen in de waarde van een actief dat op de geconsolideerde balans voorkomt en is verworven van de consoliderende vennootschap of van een in de consolidatie opgenomen dochteronderneming;

N°	BE 0203.430.576	CONSO 12
----	-----------------	----------

3° de gerealiseerde meer- en minderwaarden op deelnemingen in de consoliderende vennootschap of in de dochterondernemingen opgenomen in de consolidatie, hetzij behandeld volgens de vermogensmutatiemethode, die zijn overgedragen aan de consoliderende vennootschap of aan in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen;

4° de dividenden toegekend door de consoliderende vennootschap of door in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen aan de consoliderende vennootschap of aan in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen;

5° de waardeverminderingen op deelnemingen in de consoliderende vennootschap of in dochterondernemingen opgenomen in de consolidatie, hetzij behandeld volgens de vermogensmutatiemethode.

Op de overdrachten van vaste activa binnen de groep worden geen herwerkingen toegepast vermits bij deze verrichtingen de normale marktvoorwaarden in acht worden genomen en dat heeft slechts een te verwaarlozen invloed op het vermogen, de financiële positie en het resultaat van het geconsolideerde geheel. Hun weglaten van de interne resultaten zou onevenredige kosten meebrengen (artikel 146 alinea 3).

Omrekening van de financiële staten in vreemde valuta.

De actief- en passiefbestanddelen, de rechten en verplichtingen en de opbrengsten en kosten in vreemde valuta worden in € omgerekend volgens de zogenaamde slotkoersmethode, namelijk :

1° *vreemde valuta die niet aan de eenheidsmunt deelnemen:*

- (i) het eigen vermogen en de deelnemingen die geconsolideerd worden of waarop de vermogensmutatiemethode wordt toegepast, worden omgerekend aan de koers van de dag van toetreding tot de consolidatiekring (historische koers);
- (ii) alle andere activa en passiva, zowel monetair als niet monetair, en rechten en verplichtingen worden omgerekend aan de afsluitingskoers;
- (iii) de kosten en opbrengsten worden omgerekend aan de gemiddelde koersen van het boekjaar;

2° *vreemde valuta van de landen die aan de eenheidsmunt deelnemen* : alle actief- en passiefbestanddelen, rechten en verplichtingen en opbrengsten en kosten worden omgerekend aan de koers van de door de Europese Unie vastgelegde pariteit, met uitzondering van het eigen vermogen van de geconsolideerde of met de vermogensmutatiemethode verwerkte deelnemingen van de ondernemingen die voor het eerst geconsolideerd werden vóór 1 januari 1999; deze elementen worden omgerekend aan de koers van de dag van toetreding tot de consolidatiekring (historische koers).

(Vervolg op Conso 26)

VII. STAAT VAN DE OPRICHTINGSKOSTEN, in euro (post I van de activa)

	codes	Bedragen
Netto-boekwaarde per einde van het vorig boekjaar	8001	74.749,08
Mutaties tijdens het boekjaar :		
- Nieuwe kosten van het boekjaar	8002	318.722,79
- Afschrijvingen	(-) 8003	(124.712,99)
- Omrekeningsverschillen	(+)(-) 9980	
- Andere wijzigingen	(+)(-) 8004	
Netto-boekwaarde per einde van het boekjaar	8005	268.758,88
waarvan : - Kosten van oprichting of kapitaalverhoging, kosten bij uitgifte van leningen, disagio en andere oprichtingskosten	200/2	268.758,88
- Herstructureringskosten	204	

VIII. STAAT VAN DE IMMATERIELE VASTE ACTIVA *in euro* (post II van de activa)

	codes	1 Kosten van onderzoek en ontwikkeling	2 Concessies, octrooien, licenties, enz.
a) AANSCHAFFINGSWAARDE			
Per einde van het vorig boekjaar	801	11.830.240,63	228.344.088,79
Mutaties tijdens het boekjaar :			
- Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	802	275.118,21	1.390.809.218,99
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	803		(5.983.718,61)
- Overboekingen van een post naar een andere	804	417.004,32	373.290,23
- Omrekeningsverschillen	9981		(130,95)
- Andere wijzigingen	9982	-0,01	240.410,63
Per einde van het boekjaar	805	12.522.363,15	1.613.783.159,08
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN			
Per einde van het vorig boekjaar	806	9.470.996,55	118.359.229,20
Mutaties tijdens het boekjaar :			
- Geboekt	807	1.054.903,99	47.004.224,77
- Teruggenomen want overtollig	808		(1,00)
- Verworven van derden	809		3.673,00
- Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	810		(4.261.948,84)
- Overgeboekt van een post naar een andere	811	(293.073,75)	322.844,26
- Omrekeningsverschillen	9983		(148,05)
- Andere wijzigingen	9984		79.935,82
Per einde van het boekjaar	812	10.232.826,79	161.507.809,16
d) NETTO-BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (a)-(c)	813	2.289.536,36	1.452.275.349,92

	codes	3 Goodwill	4 Vooruitbetalingen
a) AANSCHAFFINGSWAARDE			
Per einde van het vorig boekjaar	801	18.246.704,07	1.205.456,72
Mutaties tijdens het boekjaar :			
- Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	802		1.523.484,77
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	803	(1.316.469,00)	(1.029.886,00)
- Overboekingen van een post naar een andere	804		(790.294,55)
- Omrekeningsverschillen	9981		
- Andere wijzigingen	9982	74.839,51	(599,65)
Per einde van het boekjaar	805	17.005.074,58	908.161,29
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN			
Per einde van het vorig boekjaar	806	3.145.570,21	
Mutaties tijdens het boekjaar :			
- Geboekt	807	14.495.725,80	35.469,51
- Teruggenomen want overtollig	808		
- Verworven van derden	809		
- Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	810	(755.272,00)	
- Overgeboekt van een post naar een andere	811		(29.770,51)
- Omrekeningsverschillen	9983		
- Andere wijzigingen	9984	43.344,31	
Per einde van het boekjaar	812	16.929.368,32	5.699,00
d) NETTO-BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (a)-(c)	813	75.706,26	902.462,29

IX. STAAT VAN DE MATERIELE VASTE ACTIVA, in euro (post IV van de activa)

	codes	1 Terreinen en gebouwen (post IV.A.)	2 Installaties, machines en uitrusting (post IV.B.)	3 Meubilair en rollend materieel (post IV.C.)
a) AANSCHAFFINGSWAARDE				
Per einde van het vorig boekjaar	815	3.469.876.429,46	8.596.650.861,20	2.610.638.195,89
Mutaties tijdens het boekjaar :				
- Aanschaffingen, m.i.v. de geproduceerde v.a.	816	7.732.897,27	6.380.068,96	7.267.395,19
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	817	(2.073.782.157,63)	(6.627.095.615,46)	(34.668.429,71)
- Overboekingen van een post naar een andere	818	125.077.002,70	171.869.789,78	118.565.720,84
- Omrekeningsverschillen	9985		251,01	
- Andere wijzigingen	9986	(2.716.077,40)	222.843,00	(4.029.132,18)
Per einde van het boekjaar	819	1.526.188.094,40	2.148.028.198,49	2.697.773.750,03
b) MEERWAARDE				
Per einde van het vorig boekjaar	820	34.567.250,53	318.959,19	1.071.195,72
Mutaties tijdens het boekjaar :				
- Geboekt	821			
- Verworven van derden	822			
- Afgeboekt	823			
- Overgeboekt van een post naar een andere	824			
- Omrekeningsverschillen	9987			
- Andere wijzigingen	9988			
Per einde van het boekjaar	825	34.567.250,53	318.959,19	1.071.195,72
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN				
Per einde van het vorig boekjaar	826	798.503.054,63	4.504.481.592,50	1.300.239.216,51
Mutaties tijdens het boekjaar :				
- Geboekt	827	39.834.488,98	116.515.988,57	150.339.885,01
- Teruggenomen want overtollig	828	(2.283.651,09)	(191.393,25)	(349.404,14)
- Verworven van derden	829			
- Afgeboekt na overdracht en buitengebruikstellingen	830	(429.607.362,62)	(3.413.513.991,88)	(25.300.747,22)
- Overgeboekt van een post naar een andere	831	3.154.186,74	(1.977.619,76)	(59.909.926,12)
- Omrekeningsverschillen	9989		(12,39)	(522,30)
- Andere wijzigingen	9990	(1.169.171,38)	100.074,11	(4.038.873,87)
Per einde van het boekjaar	832	408.431.545,26	1.205.414.637,90	1.360.979.627,87
d) NETTO-BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (a) + (b) - (c)				
	833	1.152.323.799,67	942.932.519,78	1.337.865.317,88

IX. STAAT VAN DE MATERIELE VASTE ACTIVA, in euro (post IV van de activa) (vervolg)

	4	5	6
codes	Leasing en soortgelijke rechten (post IV.D.)	Overige materiële vaste activa (post IV.E.)	Activa in aanbouw en vooruitbetalingen (post IV.F.)
a) AANSCHAFFINGSWAARDE			
Per einde van het vorig boekjaar	815 1.456.109.231,09	741.642.779,53	3.140.575.255,89
Mutaties tijdens het boekjaar :			
- Aanschaffingen, m.i.v. de geproduceerde v.a.	816 1.687.315,52	7.338.248,75	1.204.614.506,84
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	817 (13.936.100,00)	(142.710.829,13)	(2.292.917.305,11)
- Overboekingen van een post naar een andere	818 (121.129.484,81)	80.901.346,87	(375.284.375,38)
- Omrekeningsverschillen	9985		
- Andere wijzigingen	9986 1.001.234,32	4.681,41	(801.711,90)
Per einde van het boekjaar	819 1.323.732.196,12	687.176.227,43	1.676.186.370,34
b) MEERWAARDE			
Per einde van het vorig boekjaar	820	7.091.204,17	
Mutaties tijdens het boekjaar :			
- Geboekt	821		
- Verworven van derden	822		
- Afgeboekt	823		
- Overgeboekt van een post naar een andere	824		
- Omrekeningsverschillen	9987		
- Andere wijzigingen	9988		
Per einde van het boekjaar	825	7.091.204,17	
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN			
Per einde van het vorig boekjaar	826 401.430.023,57	348.275.334,65	1.000.000,00
Mutaties tijdens het boekjaar :			
- Geboekt	827 29.391.750,66	17.964.699,61	
- Teruggenomen want overtollig	828	(1.450.240,94)	
- Verworven van derden	829		
- Afgeboekt na overdracht en buitengebruikstellingen	830 (9.147.270,00)	(95.646.722,47)	
- Overgeboekt van een post naar een andere	831 (8.632.576,23)	67.365.935,37	
- Omrekeningsverschillen	9989		
- Andere wijzigingen	9990 547.722,84	44.221,44	
Per einde van het boekjaar	832 413.589.650,84	336.553.227,66	1.000.000,00
d) NETTO-BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (a) + (b) - (c)			
	833 910.142.545,28	357.714.203,94	1.675.186.370,34
waarvan :			
- terreinen en gebouwen	250 106.653.064,86		
- installaties, machines en uitrusting ...	251 2.822.035,14		
- meubilair en rollend materieel	252 800.667.445,28		

X. STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA, in euro (post V van de activa)

		1	2
		Ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	Andere ondernemingen
		(Post V.A.1.)	(Post V.B.1.)
1. Deelnemingen			
a) AANSCHAFFINGSWAARDE			
Per einde van het vorig boekjaar		104.247.585,52	28.490.115,31
Mutaties tijdens het boekjaar :			
- Aanschaffingen			374.411,66
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	(-)	(19.753.186,30)	(2.663.905,45)
- Overboekingen van een post naar een andere.....	(+) (-)		
- Omrekeningsverschillen.....	(+) (-)	(453.834,54)	
- Andere wijzigingen.....	(+) (-)	(157.633.489,68)	
Per einde van het boekjaar		(73.592.925,00)	26.200.621,52
b) MEERWAARDEN			
Per einde van het vorig boekjaar			
Mutaties tijdens het boekjaar :			
- Geboekt			
- Verworven van derden.....			
- Afgeboekt.....	(-)		
- Omrekeningsverschillen	(+) (-)		
- Overgeboekt van een post naar een andere.....	(+) (-)		
Per einde van het boekjaar			
c) WAARDEVERMINDERINGEN			
Per einde van het vorig boekjaar			15.285.925,11
Mutaties tijdens het boekjaar :			
- Geboekt			7.935,56
- Teruggenomen want overtollig.....	(-)		(37.880,74)
- Verworven van derden.....			
- Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	(-)		
- Omrekeningsverschillen.....	(+) (-)		
- Overgeboekt van een post naar een andere.....	(+) (-)		
Per einde van het boekjaar			15.255.979,93
d) NIET OPGEVRAAGDE BEDRAGEN			
Per einde van het vorig boekjaar		1.500.000,00	
Mutaties tijdens het boekjaar	(+) (-)		
Per einde van het boekjaar		1.500.000,00	
e) WIJZIGINGEN IN HET EIGEN VERMOGEN VAN ONDERNEMINGEN WAAROP DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE WORDT TOEGEPAST			
Aandeel in het resultaat van het boekjaar		160.708.515,73	
Eliminatie van de dividenden m.b.t. deze deelnemingen		6.633.002,77	
Andere wijzigingen in het eigen vermogen		(1.391.916,34)	
		155.467.429,30	
NETTO-BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR		85.615.590,73	10.944.641,59
(a) + (b) - (c) - (d) + (e)			
2. Vorderingen			
NETTO-BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET VORIGE BOEKJAAR			
Mutaties tijdens het boekjaar :			
- Toevoegingen		101.369.892,68	15.293.974,28
- Terugbetalingen	(-)	71.026.999,41	5.415.146,18
- Geboekte waardeverminderingen.....	(-)	(841.786,95)	(6.787.229,32)
- Teruggenomen waardeverminderingen			(5.136.360,16)
- Omrekeningsverschillen	(+) (-)		99.864,28
- Overige	(+) (-)	(155.000.000,00)	2.818.135,37
NETTO-BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR		16.555.105,14	11.703.530,63
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE VAN HET BOEKJAAR			

XI. STAAT VAN DE GECONSOLIDEERDE RESERVES, in euro (post IV van de passiva)

GECONSOLIDEERDE RESERVES PER EINDE VAN HET VORIGE BOEKJAAR

Mutaties tijdens het boekjaar :

- Aandeel van de groep in het geconsolideerd resultaat
- Andere wijzigingen

(Uit te splitsen voor de betekenisvolle bedragen die niet zijn toegewezen aan het aandeel van de groep in het geconsolideerd resultaat)

Boekhoudhervorming : opname in het kapitaal van de Nmbs-Holding van de statutaire reserves 2004 (of, 399 602 632,79) en het overgedragen resultaat 2004 (of, -1 682 397 722,78)

GECONSOLIDEERDE RESERVES PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

codes	Bedragen
99001	(976.649.635,18)
99002	(355.210.458,32)
99003	1.282.795.090,84
	1.282.795.089,99
99004	(49.065.002,66)

XII. STAAT VAN DE CONSOLIDATIEVERSCHILLEN NA TOEPASSING VAN DE VERMOGENSMUTATIE, in euro (post III van de activa, post V van de passiva)

NETTO-BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET VORIGE BOEKJAAR

Mutaties tijdens het boekjaar :

- Ingevolge een stijging van het deelnemingspercentage
- Ingevolge een daling van het deelnemingspercentage
- Afschrijvingen
- In resultaat genomen verschillen
- Andere wijzigingen
- Overboekingen van een post naar een andere

NETTO-BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

codes	Consolidatieverschillen		Verschillen na toepassing van de vermogensmutatiemethode	
	1 positieve	2 negatieve	3 positieve	4 negatieve
9901	20.099.914,43	42.936.145,04		28.687.695,36
9902	225.419,24	51.501,89		
9903		(126.539,61)		
9904	(9.562.840,61)			
9905				
9906	(24.632,43)	(24.632,28)		
9907	10.737.860,63	42.836.475,04		28.687.695,36

XIII. STAAT VAN DE SCHULDEN, in euro (posten X en XI van de passiva)**A. UITSPLOITING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD**

codes	SCHULDEN MET EEN RESTERENDE LOOPTIJD VAN			
	1 hoogstens één jaar (post XI.A)	2 meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar (post X.)	3 meer dan 5 jaar	
Financiële schulden	880	89.080.151,06	827.903.312,60	990.076.031,72
1. Achtergestelde leningen	881	-----	-----	-----
2. Niet achtergestelde obligatieleningen	882	-----	-----	-----
3. Leasingschulden en soortgelijke schulden	883	69.199.201,01	681.212.312,27	108.893.143,35
4. Kredietinstellingen	884	19.810.766,84	146.600.307,80	881.182.888,37
5. Overige leningen	885	70.183,21	90.692,53	-----
Handelsschulden	886	42.606.272,39	219.336.379,36	64.294.608,55
1. Leveranciers	887	42.606.272,39	219.336.379,36	64.294.608,55
2. Te betalen wissels	888	-----	-----	-----
Ontvangen vooruitbetalingen op bestel...	889	33.292,17	1.927.951,14	-----
Overige schulden	890	13.388,84	1.583.889,74	-----
TOTAAL	891	131.733.104,46	1.050.751.532,84	1.054.370.640,27

B. SCHULDEN (OF GEDEELTE VAN DE SCHULDEN) GEWAARBORGD DOOR ZAKELIJKE ZEKERHEDEN GESTELD OF ONHERROEPELIJK BELOOFD OP DE ACTIVA VAN DE IN DE CONSOLIDATIE OPGENOMEN ONDERNEMINGEN
(begrepen in de posten X en XI van de passiva)

codes	Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden
Financiële schulden	8922
1. Achtergestelde leningen	8932
2. Niet achtergestelde obligatieleningen	8942
3. Leasingschulden en soortgelijke schulden	8952
4. Kredietinstellingen	8962
5. Overige leningen	8972
Handelsschulden	8982
1. Leveranciers	8992
2. Te betalen wissels	9002
Ontvangen vooruitbetalingen op bestel. ...	9012
Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	9022
1. Belastingen	9032
2. Bezoldigingen en sociale lasten	9042
Overige schulden	9052
TOTAAL	9062

XIV. RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR EN VAN HET VORIG BOEKJAAR

A. NETTO-OMZET, *in euro* (post I.A. van de resultatenrekening)

A1. Uitsplitsing naar categorie bedrijfsactiviteit en naar geografische markten te geven in bijlage bij het standaard-formulier, voor zover deze categorieën en markten, vanuit het oogpunt van de organisatie van de verkoop van goederen en de verlening van diensten in het kader van de normale bedrijfsuitoefening van de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, onderling aanzienlijke verschillen te zien geven voor het boekjaar en het vorige boekjaar.

Detail opgenomen in bijlage - CONSO 24

A2. Globale omzet van de groep IN BELGIE (post 70 van de resultatenrekening)
(som van de door de ondernemingen van de groep in België gerealiseerde verkopen)

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
99083	2.710.142.806,07	2.335.432.584,22

B. GEMIDDELD PERSONEELSBESTAND, *in eenheden*, EN PERSONEELSKOSTEN, *in euro*

Codes	Integraal geconsolideerde ondernemingen	Evenredig geconsolideerde ondernemingen
	1 Boekjaar	2 Boekjaar
B1. Gemiddeld personeelsbestand		
9090	48.190	26
Arbeiders.....	9091 24.746	2
Bedienden.....	9092 22.448	21
Directiepersoneel.....	9093 962	3
Anderen.....	9094 34	
B2. Personeelskosten (post II.C.)	2.930.377.508,14	1.621.417,54
Bezoldigingen en sociale lasten.....	620 2.148.075.450,20	1.621.417,54
Pensioenkosten.....	624 782.302.057,94	
Gemiddeld aantal personeelsleden tewerkgesteld in België door de ondernemingen van de groep		
9908	936	
B3. Uitzendkrachten en terbeschikking van de onderneming gestelde personen		
Totaal aantal op afsluitingsdatum.....	9096 594	14
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten.....	9097 522	14
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren.....	9098 618.952	23.393
Kosten voor de onderneming.....	617 38.382.543,28	1.391.358,42

XV. NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN, in euro

	Codes	Boekjaar
A. 1. Persoonlijke zekerheden die door de in de consolidatie opgenomen ondernemingen werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden op verplichtingen van derden....	9149	196.786.861,46
2. Zakelijke zekerheden die door de in de consolidatie opgenomen ondernemingen werden gesteld of onherroepelijk beloofd op de eigen activa, als waarborg voor schulden en verplichtingen : hypotheken		
. boekwaarde van de andere gewaarborgde activa	99086	1.278.771.153,78
. bedrag van de inschrijving.....	99087	
3. Goederen en waarden gehouden door derden, in hun naam, maar ten bate en op het risico van de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, voor zover deze goederen en waarden niet op de balans voorkomen	9217	2.127.016.943,93
4. a) Verplichtingen tot aankoop van vaste activa	9218	136.728.979,15
b) Verplichtingen tot verkoop van vaste activa.....	9219	
5. a) Rechten uit verrichtingen :		
. op rentestanden.....	99088	
. op termijn gekochte deviezen (te ontvangen).....	99089	
. op termijn gekochte goederen (te ontvangen)	99090	2.997.196.981,93
. op andere gelijkaardige verrichtingen.....	99091	
b) Verplichtingen uit verrichtingen :		
. op rentestanden.....	99092	
. op termijn verkochte deviezen (te leveren)	99093	2.991.591.981,93
. op prijzen van grondstoffen of handelsgoederen.....	99094	
. op andere gelijkaardige verrichtingen.....	99095	
B. Technische waarborgen verbonden aan reeds gepresteerde verkopen en diensten		
C. Belangrijke hangende geschillen en andere belangrijke verplichtingen die hierboven niet zijn bedoeld		
IRS		1.519.693.641,07
Garanties gemaakt door derden voor rekening van de onderneming		3.294.003.585,26
Kredieten		4.791.541.717,38
Kapitaalverhoging Sncb-Nmbs (explotatie)		310.000.000,00
Tussenkost derden terugneming pensioenen		261.571.865,89
D. Rust- en overlevingspensioenverplichtingen ten gunste van personeelsleden of ondernemingsleiders, ten laste van de in de consolidatie opgenomen ondernemingen		

XVI. BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGS-VERHOUDING BESTAAT EN DIE NIET IN DE CONSOLIDATIE ZIJN OPGENOMEN, in franken

codes	VERBONDEN ONDERNEMINGEN		ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT	
	1 Boekjaar	Vorig boekjaar	2 Boekjaar	Vorig boekjaar
1. FINANCIËLE VASTE ACTIVA				
. Deelnemingen en aandelen	926 314.166,74	381.973,35	32.760.866,05	28.620.566,59
2. VORDERINGEN	929 16.772.616,47	30.637.106,84	179.077.815,94	16.658.836,51
. Op meer dan één jaar	930 16.555.105,14	15.901.407,64	155.298.700,00	
. Op hoogstens één jaar	931 217.511,33	14.735.699,20	23.779.115,94	16.658.836,51
3. GELDBELEGGINGEN	932 841.786,95	897.793,20		
. Aandelen	933			
. Vorderingen	934 841.786,95	897.793,20		
4. SCHULDEN	935 284.183,39	6.154.271,43	589.052.720,51	663.522.299,11
. Op meer dan één jaar	936		539.033.852,48	588.612.557,43
. Op hoogstens één jaar	937 284.183,39	6.154.271,43	50.018.868,03	74.909.741,68
5. PERSOONLIJKE EN ZAKELIJKE ZEKERHEDEN die werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381			
6. ANDERE BETEKENISVOLLE FINANCIËLE VERPLICHTINGEN	9401			
7. FINANCIËLE RESULTATEN				
. Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421 5.794.618,25	263.498,60		
. Opbrengsten uit vlottende activa	9431 109.868,69	92.470,59		
. Andere financiële opbrengsten	9441			
. Kosten van schulden	9461 1.282,74			
. Andere financiële kosten	9471 93.485,29			

XVII. FINANCIËLE BETREKKINGEN MET DE BESTUURDERS OF ZAAKVOERDERS VAN DE CONSOLIDERENDE ONDERNEMING, in franken

A. Totaal bedrag van de toegekende bezoldigingen aan de bestuurders of zaakvoerders van de consoliderende onderneming uit hoofde van hun werkzaamheden in de consoliderende onderneming, haar dochter-ondernemingen en geassocieerde ondernemingen, inclusief het bedrag van de aan de gewezen bestuurders of zaakvoerders uit dien hoofde toegekende rustpensioenen

B. Totaal bedrag van de voorschotten en kredieten toegekend aan de bestuurders of zaakvoerders van de consoliderende onderneming, door deze laatste, door een dochteronderneming of een geassocieerde onderneming

Codes	Boekjaar
99097
99098

GECONSOLIDEERDE OMZET

	Afrika	Noord-Amerika	Zuid-Amerika	Azië	Europa	Oceanië	TOTAAL per "Activiteit"
Reizigers					1.476.143.735,03		1.476.143.735,03
Stukgoed Eurocargo	303,85	107.133,16	410,51	940.246,14	541.035.161,96	556,67	542.083.812,29
Stukgoed air & Sea	64.105.372,33	123.120.011,58	14.814.907,59	161.387.822,94	31.422.022,39	6.686.445,57	401.536.582,40
Vracht Eurocargo	123.924,03	291.415,67	910.139,83	140.560,43	523.728.407,00		525.194.446,96
Vracht air & Sea	2.882.923,46	22.647.006,31	28.106.049,02	169.982.776,53	388.734.055,10	6.119.058,49	618.471.868,91
Vracht full loads					330.782.486,73		330.782.486,73
Exploitatie Terminal logistics		10.244.710,78		4.181.640,74	222.229.267,09		236.655.618,61
Huur, concessies, .. Parcels					90.404.213,38		90.404.213,38
Studiebureaus & vastgoed					6.914.517,53		6.914.517,53
Dienstprestaties	2.877.046,49		44.651,88	24.222.822,93	611.770.572,35		638.915.093,65
Ter beschikking stellen personeel					8.950.407,88		8.950.407,88
Diversen				1.181.444,71	190.089.238,38		191.270.683,09
TOTAAL per geografische Zone	69.989.570,16	156.410.277,50	43.876.158,83	362.037.314,42	4.422.204.084,82	12.806.060,73	5.067.323.466,46

N°

BE 0203.430.576

CONSO 24

Belangrijke hangende geschillen en andere belangrijke verplichtingen bij Nmbs

IRS	1.519.693.641,07
Garanties gemaakt door derden voor rekening van de onderneming	3.294.003.585,26
Kredieten	4.791.541.717,38
Kapitaalverhoging Sncb-Nmbs (explotatie)	310.000.000,00
Tussenkomst derden terugneming pensioenen	261.571.865,89

Eventuel passiva**ABX :**

Op 5 december 2005 heeft de Europese Commissie besloten het financiële deel van het herstructureringsplan van de Groep ABX Logistics Worldwide goed te keuren. Ze heeft de kapitalisatie van ABX Logistics Worldwide door de Nmbs-Holding toegestaan tot een bedrag van 176,0 Mio € hoofdzakelijk in de vorm van conversie van schulden in kapitaal.

IFB :

In april 2003 hebben de ex-Nmbs en de NV IFB een kaderovereenkomst gemaakt teneinde de goedgekeurde maatregelen van december 2002 tegenover IFB, nl. reddingsmaatregelen (toekenning van een terugbetaalbaar voorschot, kredietfaciliteiten en uitstel van betaling van facturen) en de herstructureringsmaatregelen (omzetting in kapitaal van reddingsmaatregelen en de desbetreffende intresten).

De kaderovereenkomst is in augustus 2003 meegedeeld aan de Europese Commissie door de Belgische Staat.

De Europese Commissie heeft de beslissing per brief dd 22/12/2005 meegedeeld aan de Belgische Staat om een formele procedure te openen volgens art. 88 §2 van het verdrag van de Europese Commissie.

De Belgische Staat heeft geantwoord op deze brief op 14/02/2006.

De Commissie heeft tot op heden de procedure nog niet beëindigd. Sindsdien bestaat er onduidelijkheid over het voortbestaan van de NV IFB.

De jaarrekening van de Nmbs (huidige aandeelhouder van IFB) is opgesteld in de optiek dat IFB blijft voortbestaan.

Dientengevolge is er geen aanpassing gemaakt die nodig zou blijken indien de veronderstelling van het voortbestaan van IFB en zijn filialen niet wordt bevestigd en bijgevolg werd er geen herwerking gedaan in de consolidatie.

N°	BE 0203.430.576	CONSO 26
----	-----------------	----------

(Vervolg van Conso 12)

Afgeleide financiële instrumenten en dekkingsverrichtingen.

De groep doet een beroep op afgeleide financiële instrumenten om zich in te dekken tegen de wissel- en rentevoetrisico's die voortvloeien uit zijn exploitatie-, financierings- en investeringsactiviteiten. Overeenkomstig zijn beleid inzake thesauriebeheer bezit de groep geen financiële instrumenten en geeft hij er geen uit voor speculatiedoeleinden. De gebruikte financiële instrumenten voor dekkingsverrichtingen worden op dezelfde manier geboekt als de gedekte elementen. Bijgevolg worden de winsten en verliezen, die mekaar compenseren, in de resultatenrekening van hetzelfde boekjaar geboekt. De groep beschouwt dat de van de rentevoeten afgeleide instrumenten producten voor dekking van schulden zijn. Het krachtens deze akkoorden te storten of te ontvangen interestverschil wordt geboekt in de vorm van aanpassingen van de rentelasten, en dit over de looptijd van de overeenkomsten.

Anderzijds, worden de swaptions en de dekkingen waarvan de clausules niet totaal overeenstemmen met deze van de overeenkomende schuld gewaardeerd bij de afsluiting van het boekjaar tegen de zwakste waarde van de aanschaffingskost of van de marktwaarde.

De afgeleide financiële instrumenten en dekkingsverrichtingen worden geherwaardeerd tegen Fair Value.

Alternatieve financiële verrichtingen.

Naast klassieke verrichtingen van het type sale and lease back en sale and rent back worden er andere alternatieve financiële verrichtingen doorgevoerd. Deze verrichtingen zijn van tweeërlei aard :

1° *sale and lease back met vooruitbetaling* van de huurgelden op de closing date van de verrichting, hetzij rechtstreeks aan de lessor of via deposito's die geopend zijn op naam van de lessee maar waarop deze laatste niet meer over het in pand gegeven bedrag kan beschikken. De vooruitbetalingen van de huurgelden, bruto-winst van de verrichting afgetrokken, bevinden zich bij de materiële vaste activa en deze activa worden afgeschreven over de oorspronkelijke residuele levensduur van de onroerende goederen waarop deze overeenkomsten betrekking hebben.

De verschillen tussen de huurgelden en de verkoopprijzen van de activa worden hetzij aan passiefzijde op de overlopende rekeningen als over te dragen opbrengsten, hetzij als uitzonderlijke kosten geboekt. De over te dragen opbrengsten worden bij de uitzonderlijke resultaten geboekt naar rata van de duur van de betrokken verrichtingen;

2° *rent and rent back en concession and concession back* : de Nmbs-Holding verhuurt de betrokken activa aan trusts die deze vervolgens terug verhuren aan de Nmbs-Holding, waarbij de huur van de goederen in hoofde van de trusts het voorwerp uitmaakt van een volledige vooruitbetaling op de closing date. Bij de Nmbs-Holding wordt de vooruitbetaalde huur geboekt op een rekening van over te dragen opbrengsten, zelf gemilderd met de in het raam van de door de Nmbs-Holding doorgevoerde swaps gedane stortingen met het oog op de aankoop op termijn van de nodige valuta voor de betaling van de toekomstige huurgelden en van de terugkoopoptie op de uit hoofde van huur of concessie aan de trusts verleende rechten. Een deel van de aldus geboekte over te dragen inkomsten wordt als liquide middelen in een equity account geïnvesteerd om de in de swap niet gerealiseerde dekking van de betalingen te verzekeren. De over te dragen inkomsten, verminderd met deze belegging, vertegenwoordigen de NPV van

de verrichting of bij de verrichting door de Nmbs-Holding gerealiseerde winst. Indien de derde vooraf huurfacturen opmaakt, worden deze als handelsschulden geboekt via een rekening van over te dragen kosten. Voor eenzelfde verrichting wordt er overgegaan tot een compensatie van de over te dragen kosten en de over te dragen opbrengsten. Tijdens de duur van de verrichting worden de inkomende stromen (dekking van de swaps en van de equity account) en de uitgaande stromen (betaling van de optie en van de huurgelden) systematisch geboekt op de rekening van over te dragen opbrengsten of in mindering hiervan. De interesten van de equity account worden op het tegoed van het deposito gecumuleerd in meerdering van de rekening van over te dragen opbrengsten, hetzij rechtstreeks hetzij via de resultatenrekening. De NPV van de verrichting wordt over de duur ervan gespreid en jaarlijks op de resultatenrekening geboekt onder andere financiële opbrengsten, door onttrekking aan de over te dragen opbrengsten.

Consolidatieverschillen.

Voor elke in de consolidatiekring opgenomen onderneming wordt het aandeel van het eigen vermogen gecompenseerd door de boekwaarde van de aandelen die dit eigen vermogen vertegenwoordigen in de rekeningen van de ondernemingen die ze bezitten.

De compensatie gebeurt voor elke dochteronderneming op de datum van aanschaffing van de aandelen of op een nabijgelegen datum. Wanneer een onderneming, die tevoren niet geconsolideerd of aan de vermogensmutatiemethode onderworpen werd, voor de eerste keer geconsolideerd wordt, gebeurt de compensatie op de begindatum van het boekjaar waarop de geconsolideerde jaarrekening waarin de betrokken onderneming voor het eerst geconsolideerd wordt, betrekking heeft.

Het verschil tussen de boekwaarde van de deelnemingen en het evenredig aandeel ervan in het eigen vermogen van de geconsolideerde onderneming, wordt in de mate van het mogelijke toegerekend aan de actief- en passiefbestanddelen die een hogere of lagere waarde hebben dan hun boekwaarde in de boekhouding van de betrokken dochteronderneming. Het overblijvend verschil wordt op de geconsolideerde balans geboekt onder de post "Consolidatieverschillen", aan actiefzijde als het positief is, aan passiefzijde als het negatief is. Indien positieve en negatieve verschillen betrekking hebben op dezelfde dochteronderneming, worden ze gecompenseerd.

De positieve consolidatieverschillen worden ten laste van de resultatenrekening via de financiële kosten afgeschreven over :

1° 1 jaar indien het bedrag lager is dan of gelijk aan 250 000 €;

2° maximum 5 jaar indien :

- (i) het bedrag begrepen is tussen 250 000 € en 1 250 000 €; EN
- (ii) de onderneming niet geïntegreerd is in een subgroep met onderlinge synergieën tussen vennootschappen;

3° maximum 15 jaar indien :

- (i) het bedrag hoger is dan 1 250 000 €; OF
- (ii) de onderneming geïntegreerd is in een subgroep met onderlinge synergieën tussen vennootschappen.

De positieve consolidatieverschillen zijn het voorwerp van uitzonderlijke afschrijvingen, via de uitzonderlijke resultaten, indien wegens veranderingen van de economische omstandigheden de handhaving ervan tegen die waarde in de balans niet meer economisch gerechtvaardigd is.

N°	BE 0203.430.576	CONSO 28
----	-----------------	----------

De negatieve consolidatieverschillen blijven aan passiefzijde geboekt. Wanneer evenwel een verschil overeenstemt met een op het ogenblik van de vaststelling ervan verwachte ongunstige ontwikkeling van de resultaten van de betrokken dochteronderneming of met kosten die deze onderneming naar verwachting zal veroorzaken, wordt het in de geconsolideerde resultatenrekening opgenomen voor zover en op het ogenblik dat deze vooruitzichten werkelijkheid worden.

Financiële vaste activa.

De bij de activa op lange termijn gerangschikte deelnemingen omvatten de deelnemingen in vennootschappen waar de groep niet over de controle beschikt of in dochterondernemingen die buiten de consolidatiekring gelaten worden.

Indien de groep rechtstreeks of onrechtstreeks over mee dan 20 % van de stemrechten beschikt en/of een invloed van betekenis heeft op het financieel en operationeel beleid van een vennootschap, worden deze deelnemingen als geassocieerde ondernemingen beschouwd, vennootschappen die volgens de vermogensmutatiemethode worden geconsolideerd. Hetzelfde geldt voor de dochterondernemingen die buiten de consolidatiekring gelaten worden omdat het dochterondernemingen zijn die niet aan het principe van going concern beantwoorden of dochterondernemingen die activiteiten uitoefenen welke dermate verschillend zijn dat de opname ervan in de consolidatie niet aan het getrouw beeld zou antwoorden.

De andere deelnemingen op lange termijn worden geboekt aan de aanschaffingskostprijs, verminderd met de bedragen die bestemd zijn om de blijvende ontwaardingen van deze deelnemingen vast te stellen. Hetzelfde gebeurt voor de dochterondernemingen die buiten de consolidatiekring gelaten worden omwille van onder meer hun verwaarloosbaar belang of onevenredige kosten en/of een ongerechtvaardigde vertraging om de voor hun consolidatie noodzakelijke informatie te bekomen. De vorderingen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde ervan en er worden waardeverminderingen op toegepast zo er voor het geheel of een gedeelte van de vorderingen onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag.

Voorzieningen

Er worden bij de afsluiting voorzieningen geboekt wanneer een vennootschap van de groep ingevolge een gebeurtenis uit het verleden een verplichting heeft en het waarschijnlijk is dat er een uitgave met invloed op het resultaat noodzakelijk zal zijn om deze verplichting na te komen. Het geboekt bedrag stemt overeen met de zo nauwkeurig mogelijke raming van de noodzakelijke uitgave om de op de balansdatum bestaande verplichting volledig na te komen.

Het K.B. van 28 december 2005 voorziet in de overdracht aan de Belgische Staat van de pensioenverplichtingen en de aanverwante verplichtingen van de Nmbs-Holding ten aanzien van haar statutair en gewezen statutair personeel, met inbegrip van de last van de overlevingspensioenen van hun rechthebbenden, zoals die voortvloeien uit het Statuut van het personeel van de Nmbs-Holding.

De overdracht doet geen afbreuk aan de pensioen- en aanverwante rechten van het statutair en gewezen statutair personeel van de Nmbs-Holding, noch aan de rechten van hun rechthebbenden, noch aan het principe van de uitgestelde bezoldiging. De bijzonderheden inherent aan het pensioenstelsel eigen aan het statutair en gewezen statutair personeel van de Nmbs-Holding zullen integraal behouden worden.

Deze wijziging kadert in de algemene objectieven van de liberalisering van de Europese spoorwegvervoersector. Deze overdracht betreft eveneens de pensioenuitgaven van de

Nmbs-Holding die nu niet door de Staat gecompenseerd worden krachtens de Europese verordening 1192/69, namelijk :

-) rijdende personeelsleden die hun opruistelling aanvragen vanaf 55 jaar in toepassing van artikel 115 van de wet van 14 februari 1961 voor economische expansie vooruitgang en financieel herstel;
-) pensioenen van het statutair personeel van de Nmbs-Holding die hebben genoten maatregelen inzake vervroegd pensioen in het kader van oude herstructureringsplannen van de ex-Nmbs of bedoeld door de maatregelen genomen in het kader van de sectoriële programmatie van 1989 die een impact had op de pensioenen (ambtshalve pensionering, in aanmerking nemen van de diensten als dagloners en RVA-stagiairs, gedeeltelijke afschaffing van de quota, bonificatie m.b.t. het beschikbaarheidsverlof, het brugpensioen en het verlof ter voorbereiding van de opruistelling).

In ruil voor deze overdracht aan de Staat van de tevoren niet gecompenseerde verplichtingen heeft de Nmbs-Holding op 30 december 2005 een voorlopig bedrag van 295,2 miljoen € gestort (het definitief bedrag bedraagt 296,0 miljoen €). Het bedrag is vastgesteld op basis van actuariële factoren zoals een reële interestvoet, sterftetafels, ... dit bedrag maakt het voorwerp uit van een "billijkheidsattest" uitgegeven door een erkend actuaaris.

Staatsbijdragen

De betrekkingen tussen de Groep Nmbs en de Staat worden geregeld door beheerscontracten die alle rechten en verplichtingen van elk der partijen bepalen, aangezien de Groep Nmbs een essentieel element is in het raam van het door de Regering gevoerd transport- en mobiliteitsbeleid.

De taken die de Groep Nmbs vervult in uitvoering van de opdrachten van openbare dienst welke haar bij wet zijn opgelegd, zijn de volgende :

- 1° het binnenlands vervoer van reizigers met treinen van de gewone dienst, met inbegrip van het onderhoud van het daarvoor ingezet rollend materieel;
- 2° de aankoop, de aanleg, het onderhoud, het beheer en de exploitatie van de infrastructuur;
- 3° de prestaties die de Groep Nmbs moet leveren voor de behoeften van de Natie.

Voor de uitvoering van deze taken stort de Staat financiële bijdragen en compensaties. Deze worden op de resultatenrekening geboekt onder :

- 1° "Omzet", voor de taken met betrekking tot het binnenlands vervoer van reizigers met treinen van de gewone dienst en het onderhoud, het beheer en de exploitatie van de infrastructuur;
- 2° "Andere bedrijfsopbrengsten", voor de taken met betrekking tot de pensioenen en arbeidsongevallen;

Verder worden de bijdragen voor de aankoop en de aanleg van de infrastructuur en voor de aankoop van rollend materieel bij kapitaalsubsidies geboekt.

Vermogensmutatie van ABX France

Aangezien de Raad van Bestuur van de ex-Nmbs op 01 december 2004 beslist heeft:

- dat voortaan enkel rekening wordt gehouden met de activiteiten 'Road Domestic' en 'Contract Logistics' door de volledige afstoting van de bestaande activiteiten in Frankrijk;

N°	BE 0203.430.576	CONSO 30
----	-----------------	----------

- Het management de volmacht te geven om zo snel mogelijk een onderzoekscommissie van personeelsverantwoordelijken op te starten en advies in te
- winnen aangaande dit project, de commissie moet opgesteld worden volgens de reglementering in dezen.

Sinds 2004 is de Abx France trap volgens vermogensmutatie geïntegreerd in de consolidatie.

Op 31.12.2005 bedraagt de waarde van de vermogensmutatie van Abx France -38 919 700,68 EUR (waarvan het resultaat van het boekjaar 2 649 195,29 EUR). Deze waarde van de vermogensmutatie werd op nul gezet en een voorziening ten belopen van dit bedrag moest geboekt worden bij de Nmbs-Holding.

Vergelijkbaarheid 2004/2005

1. Consolidatiekring

Ingevolge de herstructurering van de vroegere Nmbs teneinde in te gaan op de eisen van de Europese Commissie om een billijke en niet discriminerende toegang tot de spoorweginfrastructuur te waarborgen en te zorgen voor een optimaal gebruik hiervan (en dus onafhankelijkheid van de netwerkbeheerder ten overstaan van de netwerkexploitanten), werd de Nationale Maatschappij der Belgische Spoorwegen opgesplitst in drie aparte naamloze vennootschappen van publiek recht.

Er bestaat een beheerscontract tussen de Belgische Staat en de Nmbs-Holding, tussen de Belgische Staat en de Nmbs en tussen de Belgische Staat en Infrabel. Deze beheerscontracten bepalen de opdrachten van elk van de 3 vennootschappen en de manier waarop ze moeten samenwerken om het mobiliteitsbeleid van de Regering te verzekeren. Die beheerscontracten moeten uitgevoerd worden onder toezicht van de Staat.

De Nmbs-Holding bezit 100% van de aandelen die het kapitaal van de Nmbs-Holding en wordt integraal geconsolideerd in de geconsolideerde jaarrekening.

De Nmbs-Holding bezit aandelen B in het kapitaal van Infrabel; de aandelen A zijn allemaal in handen van de Belgische Staat. Ongeacht het door de aandelen A vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal zullen deze aandelen A altijd recht geven op 80% van de stemrechten plus één stem. De Staat benoemt 80% van de bestuurders van Infrabel; het moet gaan om andere personen dan de door de Staat bij de Nmbs-Holding benoemde bestuurders. In dit geval staat de Nmbs-Holding enkel in voor de coördinatie van het beleid en de beslissingen die bestemd zijn om het door de Staat vastgesteld beheerscontract na te komen.

Infrabel kan dus niet als een dochteronderneming van de Nmbs-Holding beschouwd worden (afwezigheid van controle).

N°	BE 0203.430.576	CONSO 31
----	-----------------	----------

Paragraaf 2, 1° art 10. van het Wetboek van vennootschappen, geldt in het geval van de Nmbs-Holding en Infrabel : een door de Staat vastgesteld beheerscontract verplicht Infrabel en de Nmbs-Holding collegiaal te werken om dit beheerscontract te vervullen (personeel door de Nmbs-Holding gedetacheerd naar Infrabel; spoorweginvesteringen van Infrabel beslist door de Staat; gemeenschappelijk financieel beheer opgelegd door de Staat en gecentraliseerd bij de Nmbs-Holding; ...).

Van de Nmbs-Holding en Infrabel wordt beschouwd dat ze een **Consortium** vormen en de twee ondernemingen worden geacht consoliderende vennootschappen te zijn (moederondernemingen).

De consortiumstructuur die geldt bij de consolidatie, heeft geen enkele invloed op de waarborg van (beheers)autonomie van elk van de entiteiten, opgelegd door de Europese richtlijn en ingesteld door de opsplitsing van de ex-Nmbs in drie entiteiten.

Gegevens **Infrabel** :

Naamloze vennootschap van publiek recht
Nr 0869.763.267
Barastraat 110
1070 Brussel

2. Actief

De zevende richtlijn (83/349/EEG) bepaalt in artikel 12 §3 bepaalt dat in het geval van ondernemingen die onder centrale leiding staan, de eigen vermogens van de consoliderende vennootschappen moeten bij elkaar gesteld worden, rekening houdend met artikel 19 §2. Dit artikel bepaalt expliciet dat de aandelen die in het kapitaal van de moederonderneming worden gehouden door haar zelf of door een andere in de consolidatie opgenomen onderneming, in de geconsolideerde jaarrekening dienen beschouwd als eigen aandelen.

Toepassing op de geconsolideerde rekeningen 2005 : De 13 435 869 aandelen van het kapitaal van Infrabel, gehouden door de Nmbs-Holding, waren onderwerp van herklassering in Rubriek IX.A. Eigen aandelen en dit voor een waarde van 1 794 713 786,85 €.

N°	BE 0203.430.576	CONSO 32
----	-----------------	----------

3. Geconsolideerde Eigen vermogen

Het geconsolideerde eigen vermogen gaat van 2 382 496 229,23 € naar 7 575 023 986,92 € hetzij een wijziging van 5 192 527 757,69 €.

Naast het resultaat van het boekjaar, is deze wijziging hoofdzakelijk te wijten aan het KB van 30 december 2004 houdende een aantal maatregelen om de boekhouding van de ex-Nmbs met het gemeen recht in overeenstemming te brengen en aan haar nieuwe structuur aan te passen en overgang naar consortium en de integratie van Infrabel als moedermaatschappij.

<u>Nmbs-Holding</u>		
<i>Boekhoudkundige hervorming</i>		
<i>ex-NMBS</i>		
Kapitaal		-2 316 174 701,89
Herwaarderingsmeerwaarden		-1 012 271,72
Statutaire Reserves		-399 602 632,79
Overgedragen resultaat (Statutaire)		1 682 397 722,78
Subsidies		-182 706 368,29
Wedersamenstelling subsidies NMBS-Holding		870 083 751,27
Wedersamenstelling subsidies NMBS		1 800 337 738,16
<u>Infrabel</u>		
Kapitaal		1 450 061 500,00
Uitgiftepremie		299 317 752,80
Subsidies	(1)	2 236 009 783,59
<u>Resultaat 2005</u>		
Aandeel van de groep in het resultaat		-355 210 458,32
		5 083 501 815,59
(1) waarvan op 01-01-2005 , op het ogenblik van de inbreng :		1 655 334 534,05

**III. Verslag van de Commissarissen-revisoren over de
geconsolideerde rekeningen**

*Burg. B.V.B.A. Van Impe, Mertens
& Associates Bedrijfsrevisoren
Keizersplein 44
B-9300 Aalst*

*Burg. B.V.B.A. Delbrouck & Co
Bedrijfsrevisoren
Rue des Awirs 245
B-4400 Flémalle*

*PricewaterhouseCoopers
Bedrijfsrevisoren B.C.V.B.A.
Woluwegarden - Woluwedal 18
B-1932 Sint-Stevens-Woluwe*

**VERSLAG VAN HET COLLEGE VAN COMMISSARISSEN OVER DE
GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN HET CONSORTIUM TUSSEN DE NV
N.M.B.S.-HOLDING EN DE NV INFRABEL OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN
OP 31 DECEMBER 2005 GERICHT AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN
AANDEELHOUDERS VAN DE NV N.M.B.S.-HOLDING EN DE NV INFRABEL**

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij U verslag uit over de uitvoering van de controleopdracht die ons werd toevertrouwd.

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van het consortium, opgesteld onder de verantwoordelijkheid van de betreffende Raden van Bestuur van de consoliderende vennootschappen en op basis van de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften en deze specifiek voor de twee consoliderende vennootschappen, over het boekjaar afgesloten op 31 december 2005, met een balanstotaal van 15.469.829.590,82 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een geconsolideerd verlies (aandeel van het consortium) van 355.210.458,32 EUR. Wij hebben eveneens de controle uitgevoerd over het geconsolideerd jaarverslag.

Het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening en de beoordeling van de inlichtingen die in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening dienen te worden opgenomen vallen onder de verantwoordelijkheid van de Raden van Bestuur van de consoliderende vennootschappen.

**Verklaring over de geconsolideerde jaarrekening zonder voorbehoud,
met toelichtende paragrafen**

Onze controles werden uitgevoerd overeenkomstig de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut der Bedrijfsrevisoren. Deze professionele normen eisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de geconsolideerde jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.



Overeenkomstig deze normen hebben wij rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van het geconsolideerd geheel, alsook met haar procedures van interne controle. De verantwoordelijken van het consortium hebben onze vragen naar opheldering of inlichtingen duidelijk beantwoord. Wij hebben op basis van steekproeven de verantwoording onderzocht van de bedragen opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening. Wij hebben de waarderingsregels, de consolidatiegrondslagen, de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen gemaakt door het consortium, alsook de voorstelling van de geconsolideerde jaarrekening globaal beoordeeld. Wij zijn van mening dat deze werkzaamheden een redelijke basis vormen voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel, rekening houdend met zowel de algemene als de specifieke wettelijke en reglementaire bepalingen voor de twee consoliderende vennootschappen, geeft de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2005 een getrouw beeld van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van het geconsolideerd geheel.

Zonder de hierboven vermelde verklaring zonder voorbehoud in vraag te stellen, vestigen wij de aandacht op de elementen van onzekerheid die hieronder beschreven worden en die mogelijk een impact kunnen hebben op de financiële toestand van het consortium.

Zoals ook beschreven in het jaarverslag, heeft de N.M.B.S.-Holding zich in gevolge een positieve beslissing van de Europese Commissie met betrekking tot het financieel luik van het herstructureringsplan van de subgroep ABX, momenteel geëngageerd in een procedure tot overdracht van de subgroep ABX aan een privé-investeerder. De financiële impact van deze overdracht op de geconsolideerde jaarrekening van het consortium kan in het huidige stadium van de lopende onderhandelingen niet worden ingeschat. Indien deze onderhandelingen niet zouden worden beëindigd in een tijdspanne van twaalf maanden, zoals opgelegd door de Commissie, is het niet mogelijk de eventuele impact van dit element op de continuïteit van de activiteiten van de subgroep ABX in te schatten, en evenmin de gevolgen van de nieuwe maatregelen en beslissingen dewelke door de Europese Commissie als gevolg hiervan zouden kunnen worden genomen. De geconsolideerde jaarrekening van het consortium is opgesteld in het perspectief van continuïteit van de activiteiten van de subgroep ABX en bevat geen enkele aanpassing, die noodzakelijk zou blijken te zijn, indien de hypothese van de continuïteit van de bedrijfsvoering van de subgroep ABX, niet bevestigd wordt.

De N.M.B.S. en haar filiaal, NV IFB, hebben in april 2003 een kaderovereenkomst gesloten die tot doel had de door de N.M.B.S. in december 2002 goedgekeurde maatregelen ten aanzien van IFB te realiseren, met name reddingsmaatregelen en herstructureringsmaatregelen ingevolge vastgestelde verliezen bij deze laatste. De kaderovereenkomst werd in augustus 2003 door de Belgische Staat medegedeeld aan de Europese Commissie. De Europese Commissie heeft de Belgische Staat per brief van 22 december 2005 medegedeeld dat een formele procedure is geopend conform artikel 88, §2 van het EG verdrag. Zoals vermeld in het jaarverslag heeft de Europese Commissie haar procedure tot op heden nog niet gefinaliseerd. Er blijft dan ook een onzekerheid met betrekking tot de continuïteit van de bedrijfsvoering van de NV IFB. De geconsolideerde jaarrekening van het consortium per 31 december 2005 bevat geen enkele aanpassing, die noodzakelijk zou blijken te zijn, indien de hypothese van de continuïteit van de bedrijfsvoering van IFB en haar filialen niet bevestigd wordt.

Bijkomende verklaringen en inlichtingen

Wij vullen ons verslag aan met de volgende bijkomende verklaringen en inlichtingen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaringen over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

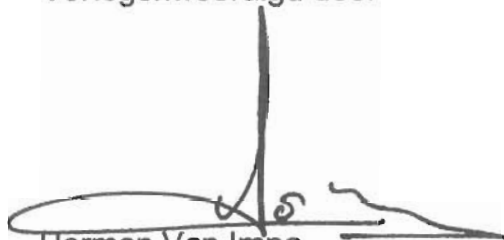
- Het jaarverslag bevat de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening. Evenwel kunnen wij ons niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee het consortium wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen evidente tegenstrijdigheden vertonen met de informatie waarover het beschikt in het kader van zijn mandaat;
- In het kader van de herstructurering van de N.M.B.S.-groep werden diverse wettelijke en reglementaire maatregelen ingevoerd om de boekhouding van de N.M.B.S. in overeenstemming te brengen met het gemeenrecht. Deze maatregelen, ingevoerd op 1 januari 2005, hebben een significante impact op de toepasselijke boekhoudkundige regels en bijgevolg op de toestand van activa en passiva van het consortium. Deze maatregelen maken het moeilijk een vergelijking te maken met de cijfers van het vorige boekjaar; zij hebben voornamelijk betrekking op volgende elementen:
 - de toepassing vanaf 1 januari 2005 van het koninklijk besluit van 30 december 2004 om de boekhouding van de N.M.B.S.-groep met het gemeenrecht in overeenstemming te brengen;

- de inbreng van activa en passiva in het Fonds voor Spoorweginfrastructuur, organisme geklasseerd onder categorie B van organismen onderworpen aan de Wet van 16 maart 1954.

Brussel, 17 mei 2006.

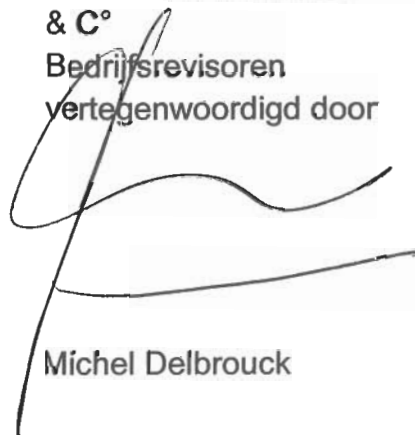
Het College van Commissarissen

Burg. B.V.B.A. Van Impe, Mertens
& Associates
Bedrijfsrevisoren
Vertegenwoordigd door



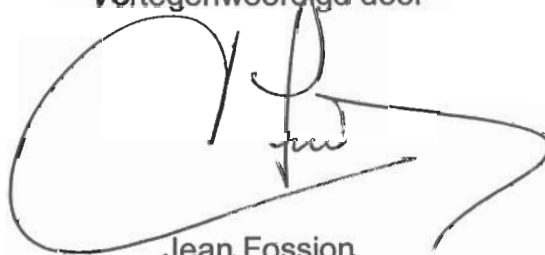
Herman Van Impe
(bij afwezigheid ondertekend
door J. Mertens)

Burg. B.V.B.A. Michel Delbrouck
& C°
Bedrijfsrevisoren
vertegenwoordigd door



Michel Delbrouck

PricewaterhouseCoopers
Bedrijfsrevisoren B.C.V.B.A.
Vertegenwoordigd door



Jean Fossion