

NSB-konsernet Resultat 2005



Hovedpunkter 2005

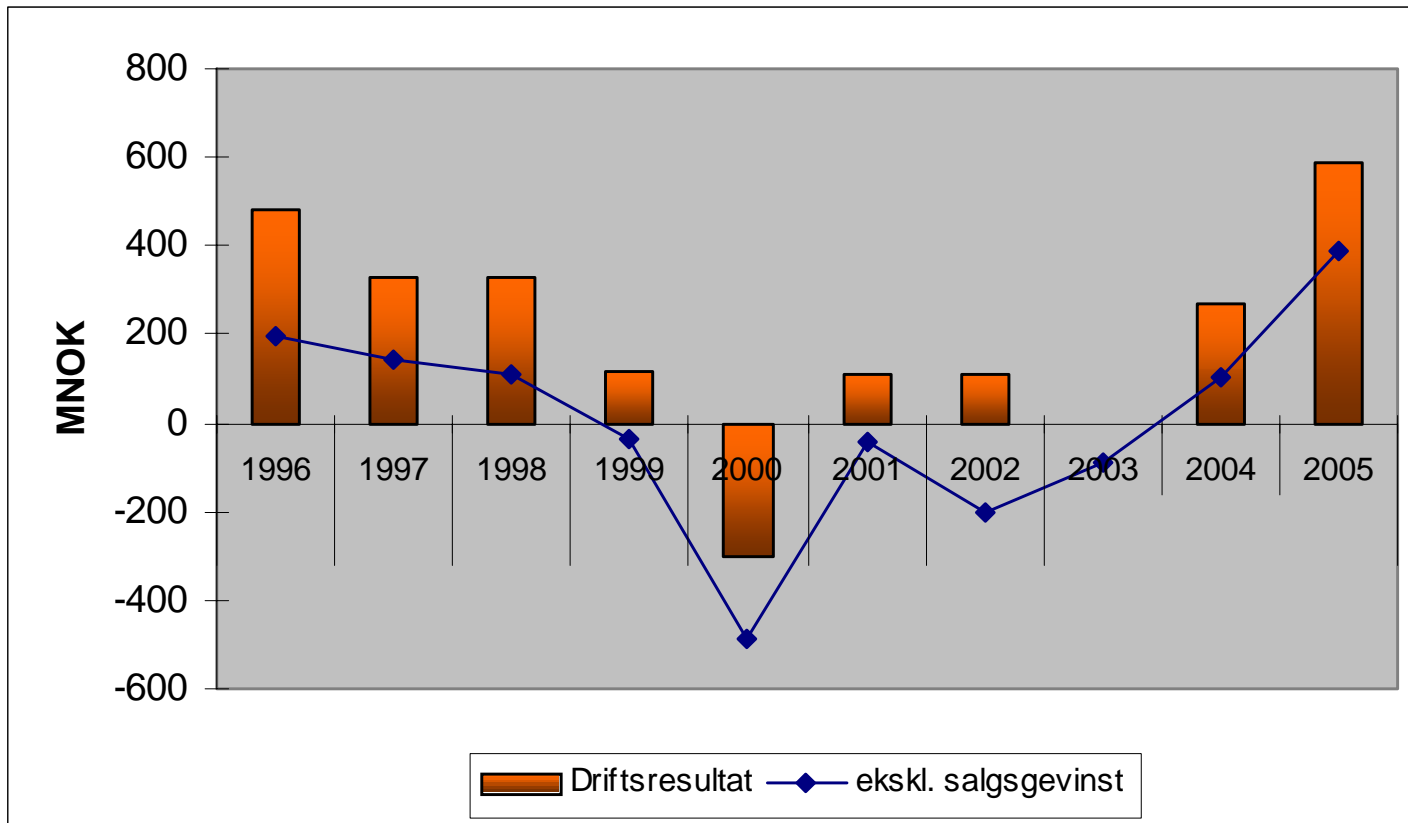
- Resultat før skatt på MNOK 502 – en økning på MNOK 332 fra 2004.
- Driftsresultat på MNOK 589 – en økning på MNOK 323 fra 2004.
- Positiv driftsutvikling i kjernevirksomheten persontog, buss og godstog.
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 5,5 prosent (1,5 prosent).
- Styret foreslår MNOK 246 i utbytte til eier.



Resultat

MNOK	Mor		Konsern	
	2005	2004	2005	2004
Driftsinntekter	3 731	3 576	8 629	8 242
Personalkostnader	1 201	1 184	3 621	3 576
Varer og tjenester	1 877	2 054	3 511	3 491
Avskrivninger	404	372	908	909
Driftskostnader	3 483	3 610	8 040	7 976
Driftsresultat	249	-34	589	266
Netto finansposter	352	263	-87	-96
Resultat før skattekostnad	600	229	502	170
Skattekostnader	186	91	174	80
Årsresultat etter skatt	414	137	328	90

Driftsresultatet i NSB-konsernet viser en meget positiv utvikling

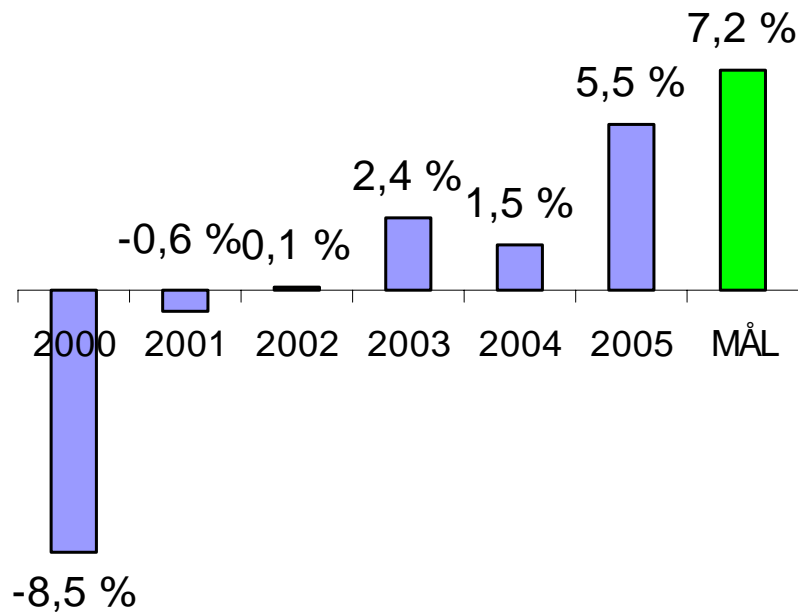


Balanse

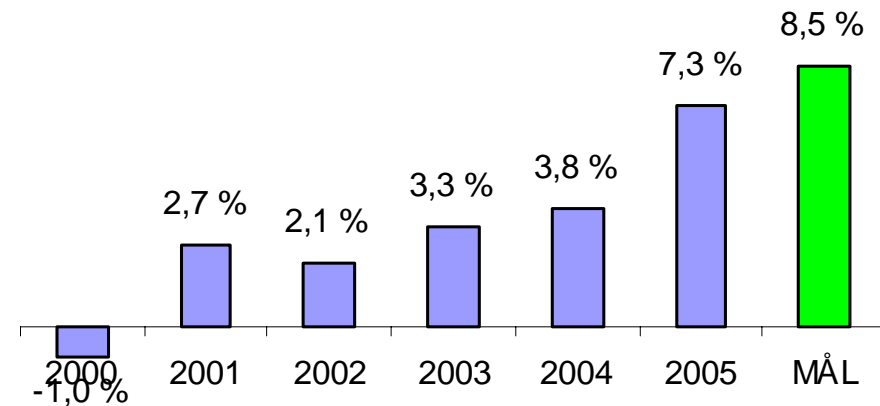
MNOK	Mor		Konsern	
	2005	2004	2005	2004
Varige driftsmidler	4 554	4 775	8 600	8 772
Finansielle anleggsmidler	5 194	5 016	302	424
Sum anleggsmidler	9 748	9 791	8 902	9 196
Finansielle instrumenter	181	1 030	1 244	2 111
Andre omløpsmidler	883	1 000	1 514	1 591
Sum omløpsmidler	1 063	2 030	2 758	3 702
Sum eiendeler	10 811	11 821	11 660	12 898
Egenkapital	6 694	6 525	5 881	5 816
Minoritetsinteresser	0	0	202	203
Langsiktige lån	1 880	3 565	1 956	3 624
Andre langsiktige forpliktelser	702	609	659	644
Sum langsiktig gjeld	2 582	4 174	2 615	4 268
Kortsiktig gjeld	1 535	1 122	2 962	2 611
Sum gjeld og egenkapital	10 811	11 821	11 660	12 898

Avkastningen i NSB-konsernet nærmer seg eiers mål

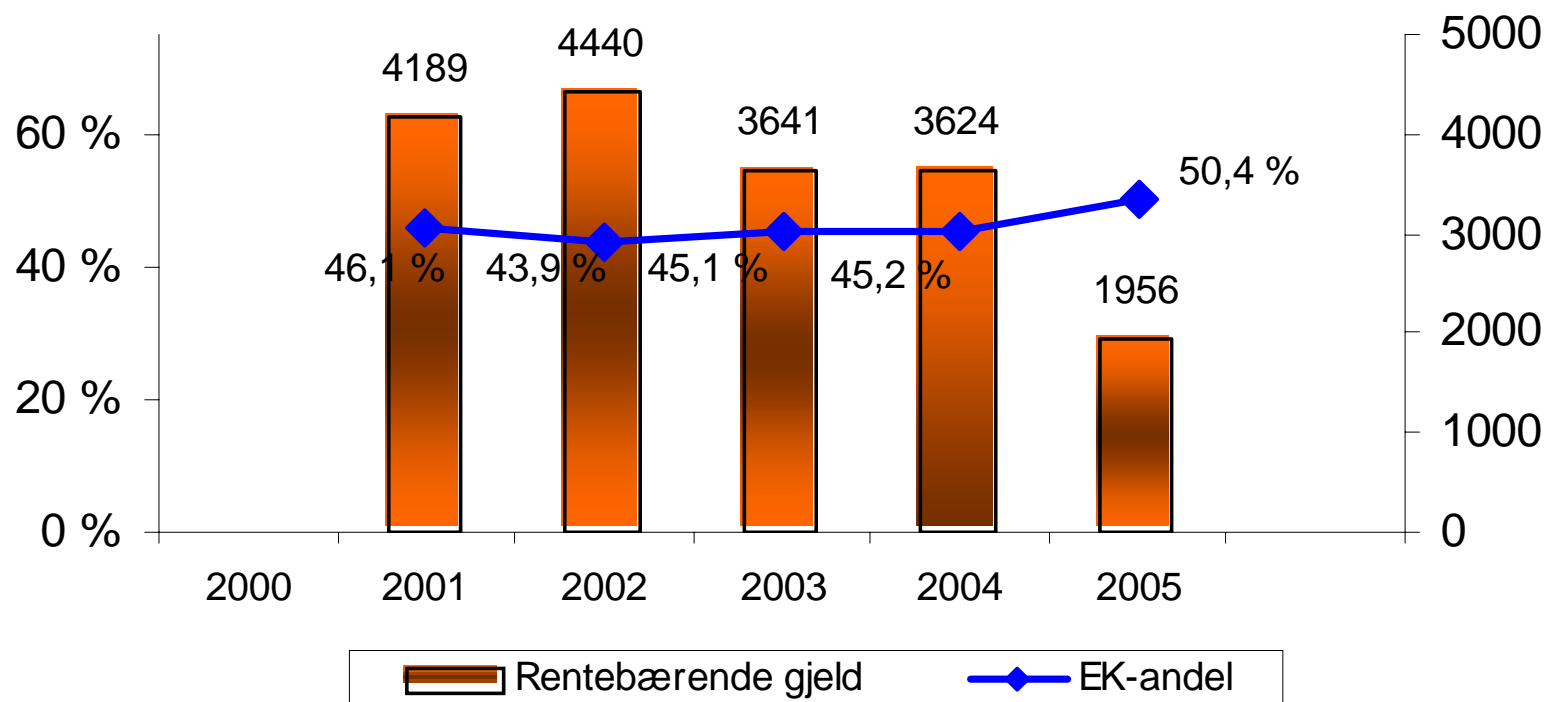
Egenkapitalavkastning (etter skatt)



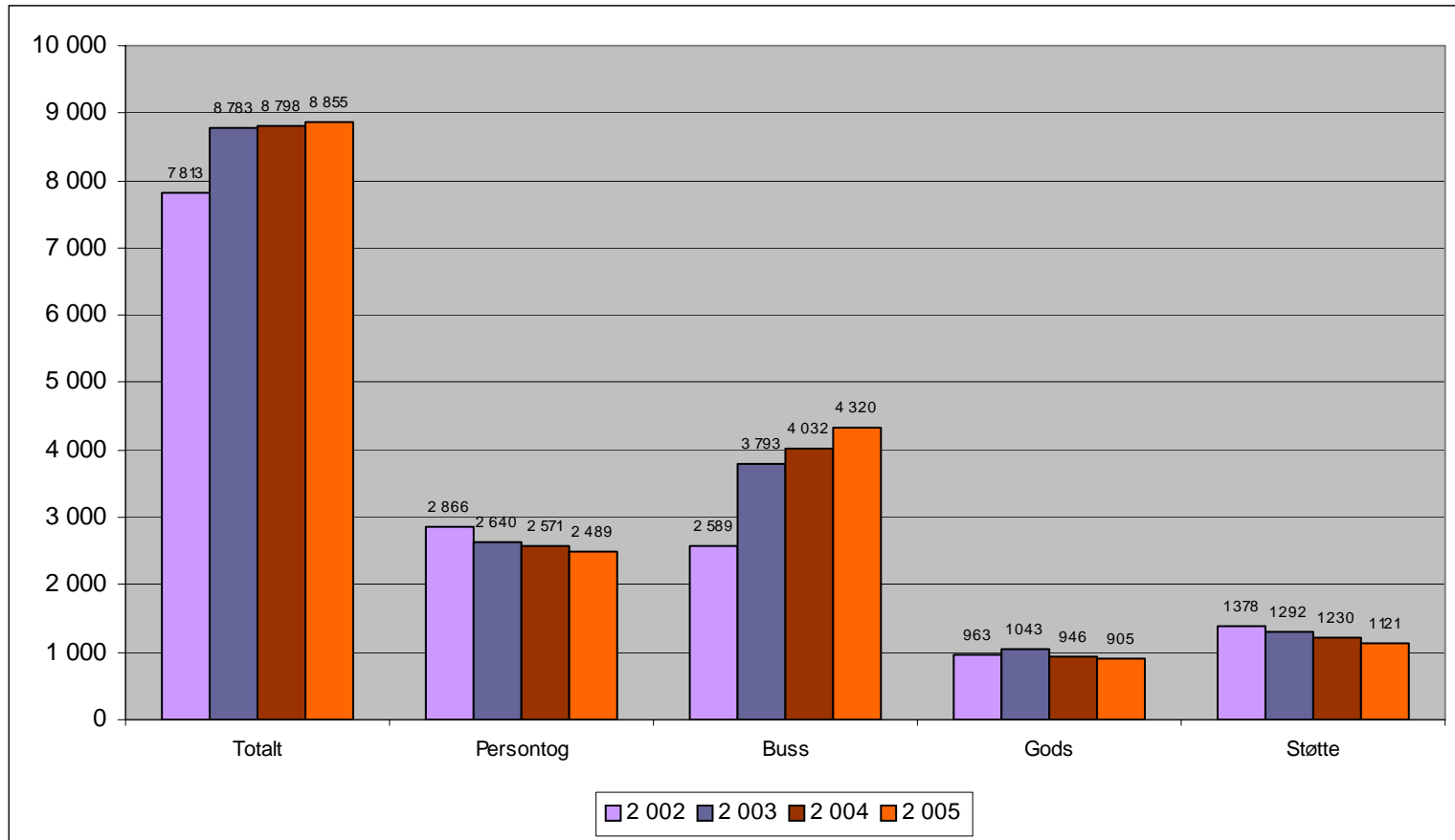
Avkastning på anvendt kapital



NSB-konsernet har en positiv utvikling rentebærende gjeld (MNOK) og egenkapitalandel (EK-andel i %)



Bemanningsutvikling målt i årsverk



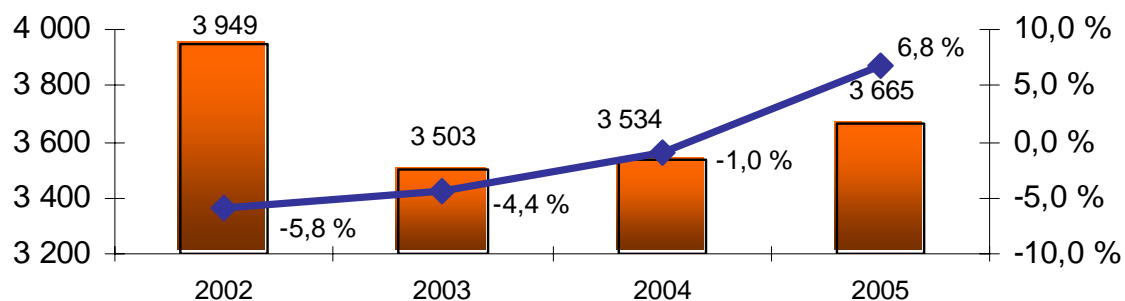
Persontog viser en markant forbedring

- NSB AS ivaretar konsernfunksjoner, og utgjør sammen med datterselskapet NSB Anbud AS persontogvirksomheten.
- Driftsresultatet i virksomheten økte til 249 MNOK (-34 MNOK), som følge av økt kostnadseffektivitet og positiv trafikkutvikling.
- Punktligheten er 92 %. Den høyeste punktligheten NSB har målt.
- Kundetilfredsheten er forbedret i forhold til fjor.
- NSBs persontog hadde 1,7 % flere reiser enn i 2004.
- Vekst i passasjerkilometer er 2,1 %.



Persontog (NSB AS) – finansiell utvikling

Tall i MNOK	2002	2003	2004	2005
Driftsinntekter	3 949	3 503	3 534	3 665
Driftsresultat	-231	-153	-34	249
Margin	-5,8 %	-4,4 %	-1,0 %	6,8 %
Eiendeler	7 753	6 338	6 413	5 203
Rentefri kortsiktig gjeld	878	821	1 032	1 239
Investeringer	611	231	1 131	685



Grafen viser driftsinntekter i MNOK og driftsmargin i prosent.

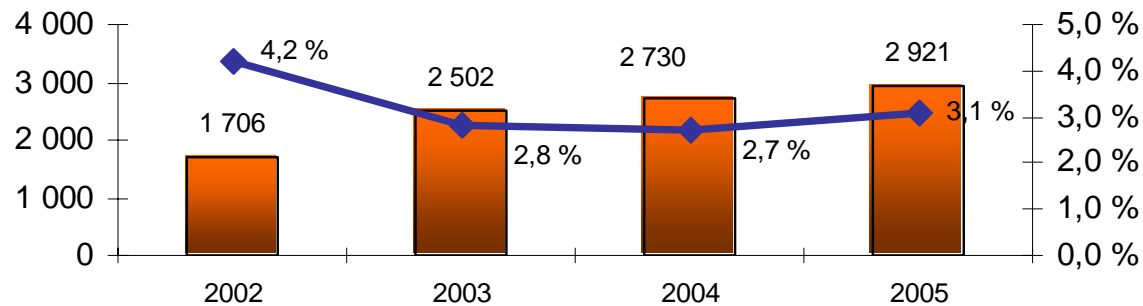
Bussvirksomheten viser god lønnsomhet

- I bussvirksomheten inngår Nettbuss-konsernet som omfatter persontransport med buss samt spesialtransporter.
- Driftsresultat for bussvirksomheten økte til 90 MNOK (74 MNOK). En vesentlig del av forbedringen skyldes positiv utvikling av ekspressbussaktiviteten.
- Busskonsernets omsetning er 2 921 MNOK (2 730 MNOK), en økning på 7 % fra året før.
- Etter kjøpet av Orusttrafiken AB i 2002, er Nettbuss-konsernet også blitt en betydelig aktør i det svenske markedet for kollektivtrafikk.



Buss – finansiell utvikling

Tall i MNOK	2002	2003	2004	2005
Driftsinntekter	1 706	2 502	2 730	2 921
Driftsresultat	72	71	74	90
Margin	4,2 %	2,8 %	2,7 %	3,1 %
Eiendeler	1 805	1 910	1 985	1 999
Rentefri kortsiktig gjeld	343	393	414	434
Investeringer	828	505	416	414



Grafen viser driftsinntekter i MNOK og driftsmargin i prosent.

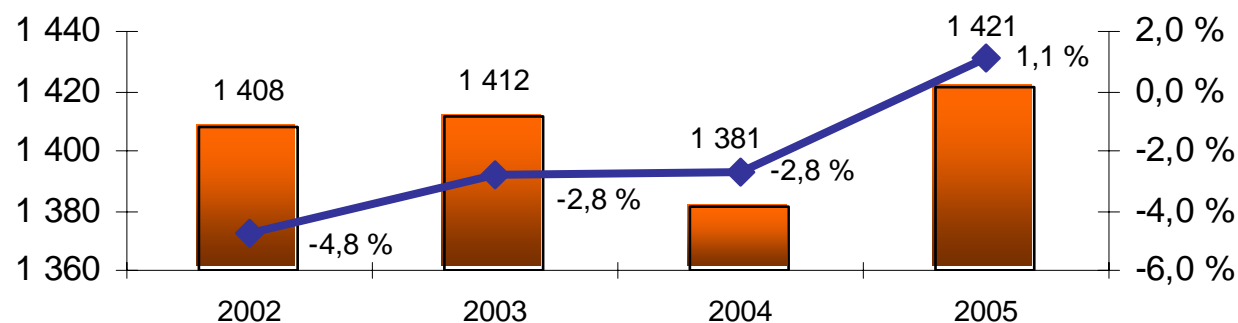
Godstogvirksomheten fortsetter omstillingen

- I godstogvirksomheten inngår NSBs del av virksomheten i CargoNet-konsernet med datterselskapet CargoNet AB.
- Driftsresultatet for godstogvirksomheten er 16 MNOK (- 38 MNOK).
- I Norge var det en vekst på 10 % i antall transporterte enheter.
- I Norge var leveringspunktligghet målt på minuttet til kunde 88 %.
- Resultatutviklingen i Sverige er ikke tilfredsstillende. Det er i 2005 gjennomført omstilling og restrukturering av den svenske virksomheten for å sikre fremtidig lønnsomhet.



Godstog – finansiell utvikling

Tall i MNOK	2002	2003	2004	2005
Driftsinntekter	1 408	1 412	1 381	1 421
Driftsresultat	-67	-40	-38	16
Margin	-4,8 %	-2,8 %	-2,8 %	1,1 %
Eiendeler	750	709	715	726
Rentefri kortsiktig gjeld	224	264	240	231
Investeringer	443	38	24	75



Grafen viser driftsinntekter i MNOK og driftsmargin i prosent.

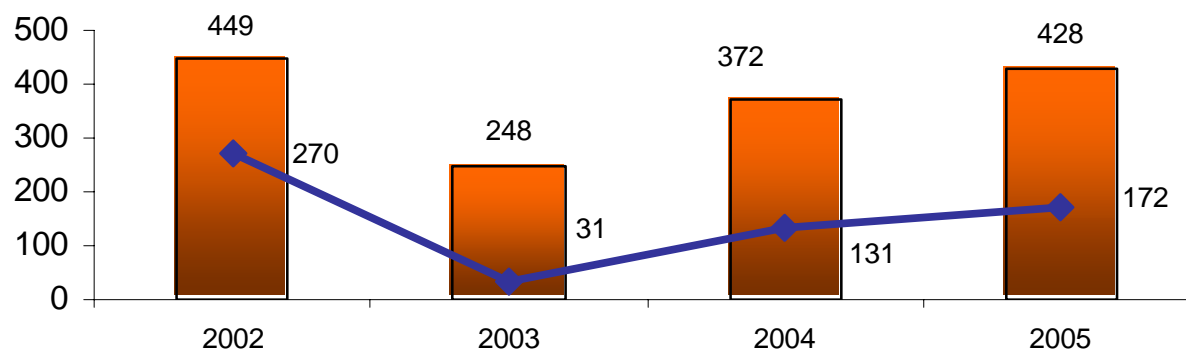
Eiendomsvirksomheten utvikler verdier

- Eiendomsvirksomheten består av virksomheten i ROM-konsernet og NSB Eiendom AS.
- Eiendomsvirksomhetens driftsresultat er 210 MNOK (232 MNOK).
- I resultatet er 172 MNOK (131 MNOK) gevinst ved salg av eiendommer.
- Eiendomsvirksomheten omfatter et utleieareal på ca. 735.000 kvm.



Eiendom – finansiell utvikling

Tall i MNOK	2002	2003	2004	2005
Driftsinntekter	449	248	372	428
Driftsresultat	312	71	232	210
Herav salgsgevinster	270	31	131	172
Eiendeler	2 561	2 678	2 681	2 635
Rentefri kortsiktig gjeld	151	64	501	354
Investeringer	1 844	458	280	215



Grafen viser driftsinntekter (stolper) i MNOK, samt herav salgsgevinster (blå linje) i MNOK.

Støttefunksjoner er under omstilling

- I støttefunksjoner inngår verksted og vedlikeholdsvirksomheten for tog, NSB Trafikkservice AS, samt administrative støtte-funksjoner ved Finse Forsikring AS og Arrive-konsernet.
- Driftsresultatet for støttefunksjonene er 24 MNOK (33 MNOK).



NSB skal være kundenes favoritt, og Nordens mest nyskapende transportkonsern.

