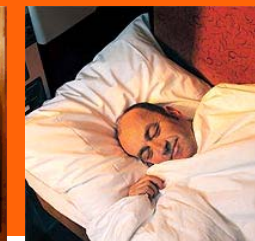


NSB-konsernet Resultat 2006



Hovedpunkter 2006

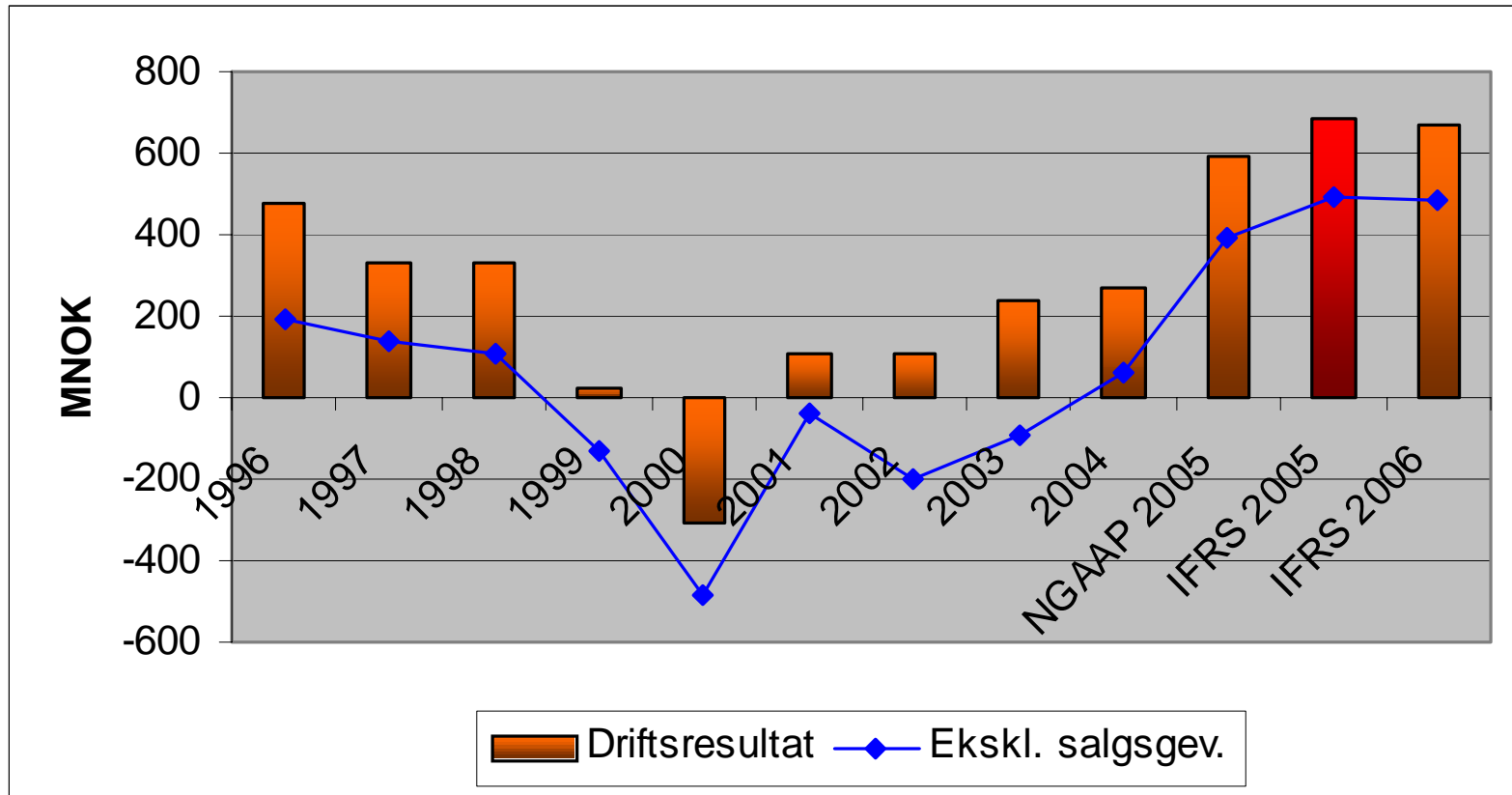
- Konsernets resultat etter skatt er vesentlig bedre enn fjoråret:
 - Resultat i NSB-konsernet er på 511 MNOK (442 MNOK), en bedring på 69 MNOK, + 16 %, i forhold til 2005.
- Driftsresultat på nivå med fjoråret, selv etter at økte pensjonskostnader er innarbeidet:
 - Driftsresultat på 668 MNOK mot 687 i fjor. En reduksjon på 19 MNOK, - 3 %, i forhold til 2005.
 - Omregning av ytelsespensjoner iht. anbefaling fra NRS medførte en økning av årets pensjonskostnad med 223 MNOK
- Positiv driftsutvikling innen alle virksomhetsområder.
- Positiv utvikling i finansposter, i hovedsak grunnet økte renteinntekter fra erstatningsoppgjør og positiv likviditetsutvikling.
- Egenkapitalavkastning etter skatt i 2006 er godt over eiers mål.



NSB-konsernet: Resultat

MNOK	NSB-konsernet	
	Jan-des 2006	Jan-des 2005
Driftsinntekter	9 168	8 634
Personalkostnader	4 076	3 638
Varer og tjenester	3 615	3 454
Avskrivninger	809	856
Driftskostnader	8 499	7 947
Driftsresultat	668	687
Netto finansposter	99	-36
Resultat før skattekostnad	767	650
Skattekostnader	256	208
Årsresultat etter skatt	511	442

Driftsresultatet i NSB-konsernet viser positiv utvikling fra år 2000 og fremover 1)



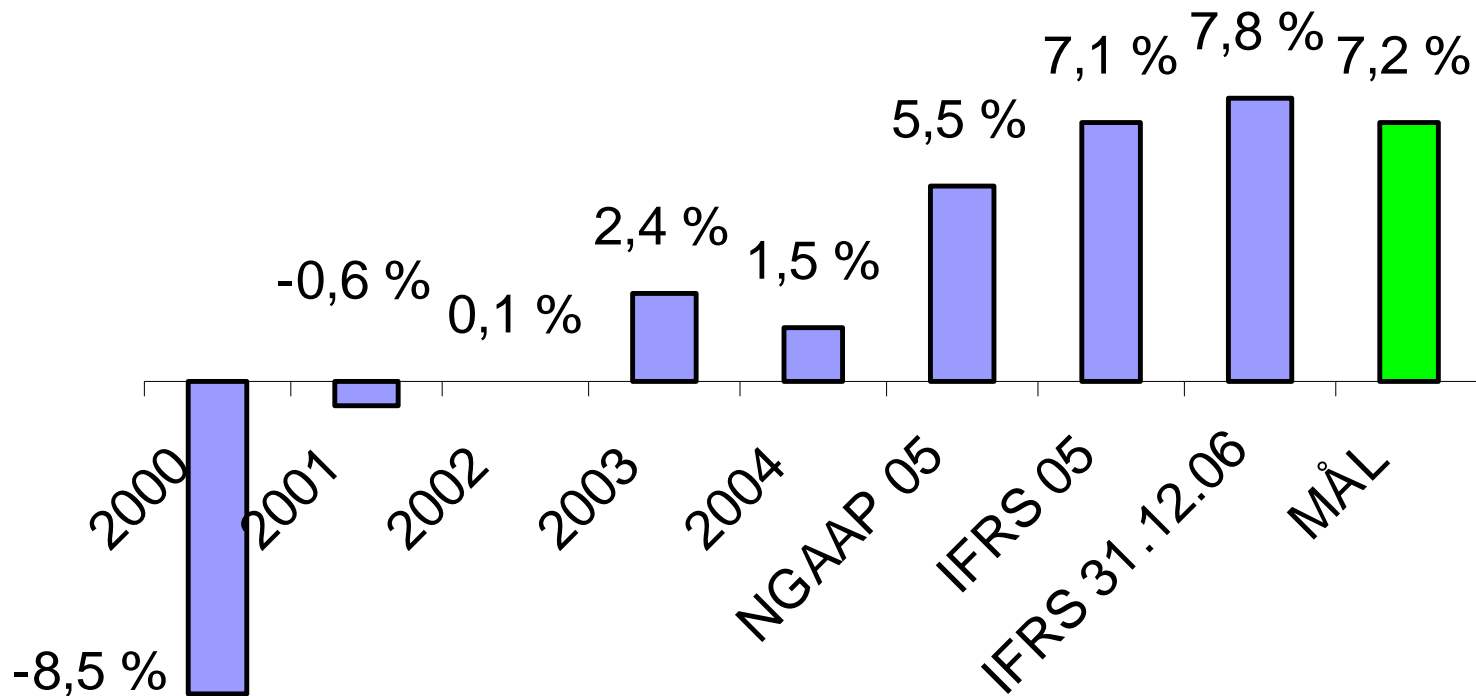
1) Omregning av ytelsespensjoner iht. anbefaling fra NRS medførte en økning av pensjonskostnad i 2006 med 223 MNOK

Balanse

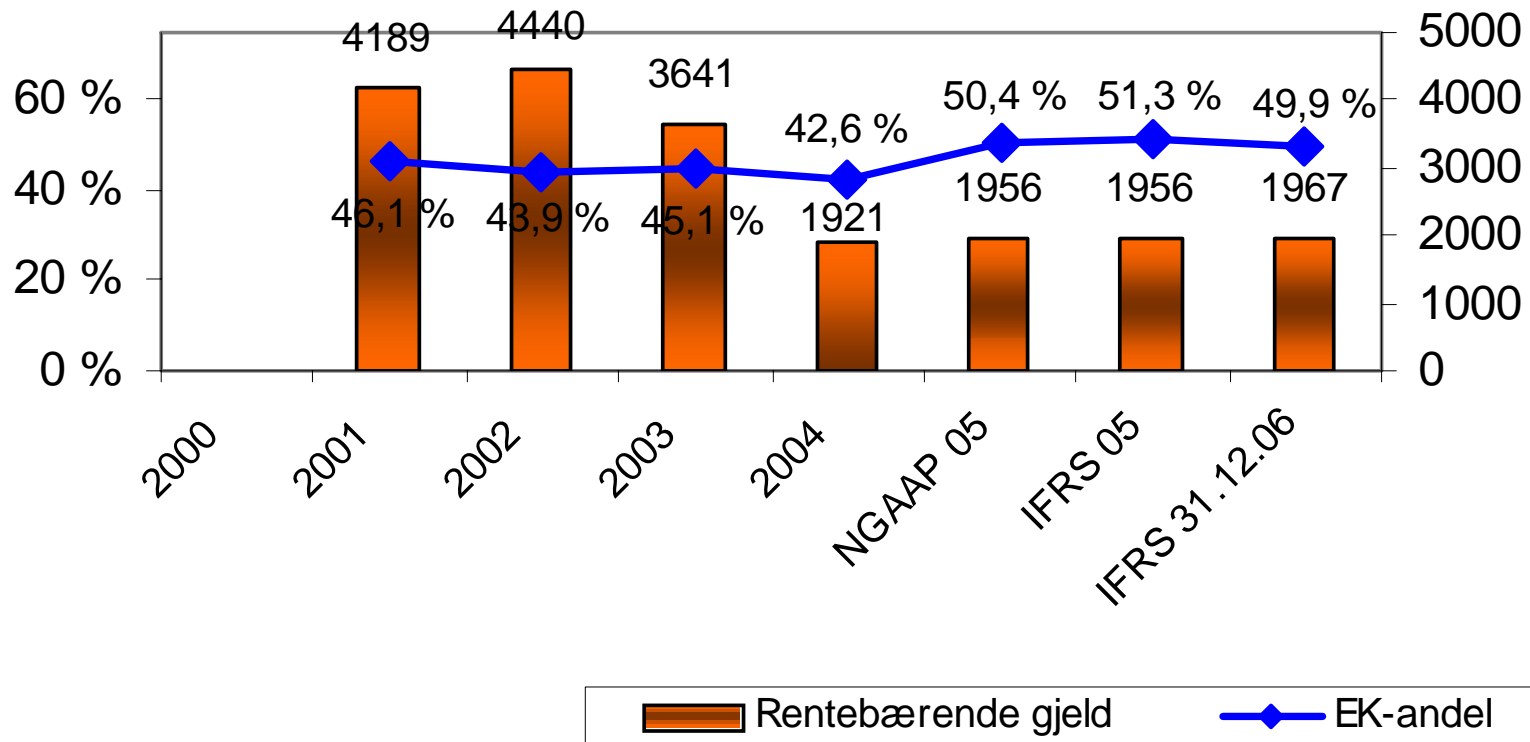
MNOK	NSB-konsernet	
	31.des.06	31.des.05
Varige driftsmidler	7 946	7 918
Øvrige anleggsmidler	728	609
Sum anleggsmidler	8 674	8 527
Kontanter og finansielle eiendeler	2 120	1 306
Andre omløpsmidler	2 545	2 592
Sum omløpsmidler	4 665	3 898
Sum eiendeler	13 339	12 425
Majoritetens andel av egenkapital	6 450	6 176
Minoritetens andel av egenkapital	208	202
Sum egenkapital	6 658	6 378
Langsiktige lån	1 312	2 014
Andre langsiktige forpliktelser	1 736	1 451
Sum langsiktig gjeld	3 048	3 465
Kortsiktig gjeld	3 632	2 582
Sum gjeld og egenkapital	13 339	12 425

Avkastningen i NSB-konsernet over eiers mål

EK-AVKASTNING (12 mnd. rullerende)



NSB-konsernet har de siste årene ikke hatt behov for å ta opp nye lån og har en god soliditet



Underliggende økonomisk bedring i persontogvirksomheten

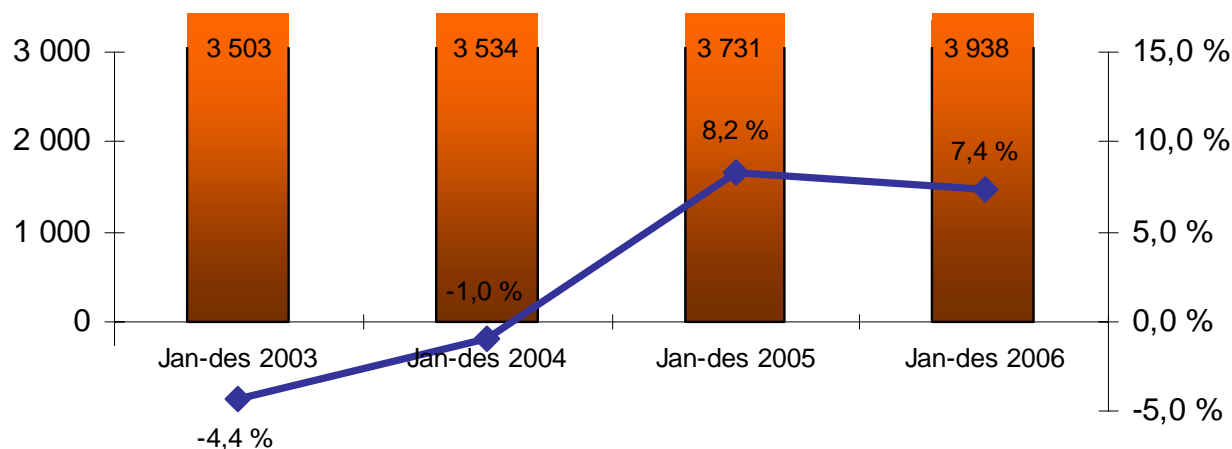
- Persontogvirksomheten består av NSB AS, datterselskapet NSB Anbud AS og det deleide Svenska Tågkompaniet AB.
- Driftsresultatet i virksomheten ble på 291 MNOK (307 MNOK), inklusiv økning av pensjonskostnader (iht. NRS) på 154 MNOK
- Vekst i personkm. på 3,2 %
- Kundetilfredshet (0-100) på 69 er på samme nivå som i fjor.
- Bedret plassering på MMIs kundeundersøkelse.
- Punktlighet på 87,5 % (91,7 %).



Persontog – finansiell utvikling

Persontog

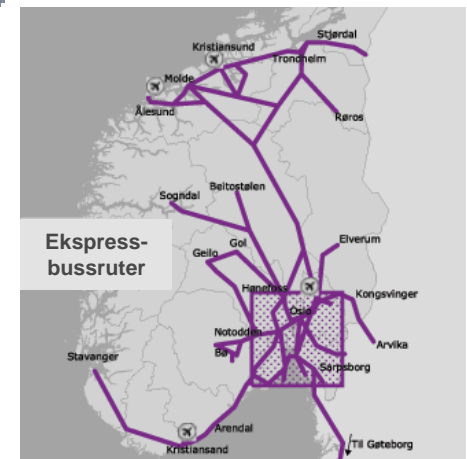
Tall i MNOK	Jan-des 2003	Jan-des 2004	Jan-des 2005	Jan-des 2006
Driftsinntekter	3 503	3 534	3 731	3 938
Driftsresultat	-153	-34	307	291
Margin	-4,4 %	-1,0 %	8,2 %	7,4 %
Eiendeler	6 338	6 413	5 966	5 211
Rentebærende gjeld	821	1 032	2 034	1 926
Investeringer	231	1 131	813	493



Grafen viser driftsinntekter i MNOK og driftsmargin i prosent. 2003 og 2004 er iht. NGAAP, 2005 og 2006 iht. IFRS

Bussvirksomheten viser bedret lønnsomhet

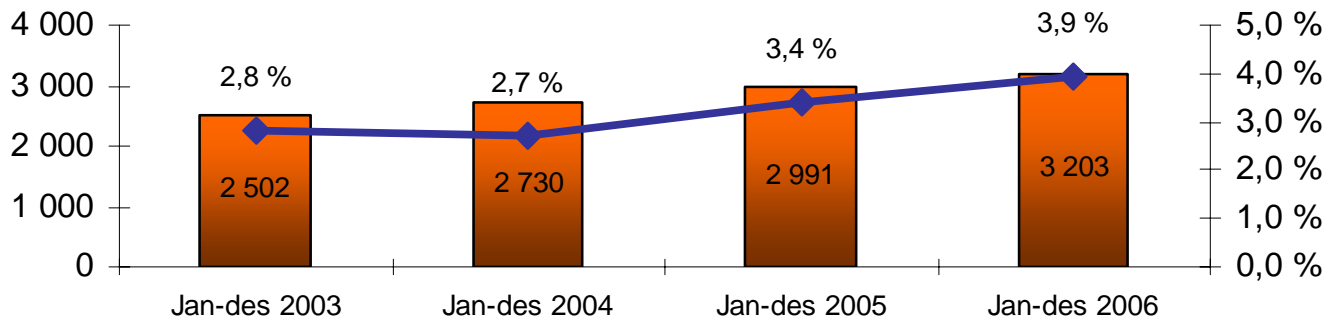
- Bussvirksomheten er organisert i Nettbuss-konsernet, som omfatter persontransport med buss samt spesialtransporter.
- Driftsresultat for bussvirksomheten økte til 126 MNOK (102 MNOK), en bedring med 24 MNOK, + 24 % i forhold til i fjor.
- Både inntekts- og kostnadssiden har økt betydelig på bakgrunn av økt virksomhet gjennom oppkjøp samt egen vekst.



Buss – finansiell utvikling

Buss

Tall i MNOK	Jan-des 2003	Jan-des 2004	Jan-des 2005	Jan-des 2006
Driftsinntekter	2 502	2 730	2 991	3 203
Driftsresultat	71	74	102	126
Margin	2,8 %	2,7 %	3,4 %	3,9 %
Eiendeler	1 910	1 985	2 033	2 199
Rentebærende gjeld	393	414	945	711
Investeringer	505	416	520	411



Grafen viser driftsinntekter i MNOK og driftsmargin i prosent. 2003 og 2004 er iht. NGAAP, 2005 og 2006 iht. IFRS.

Fortsatt vekst i godsvirksomheten

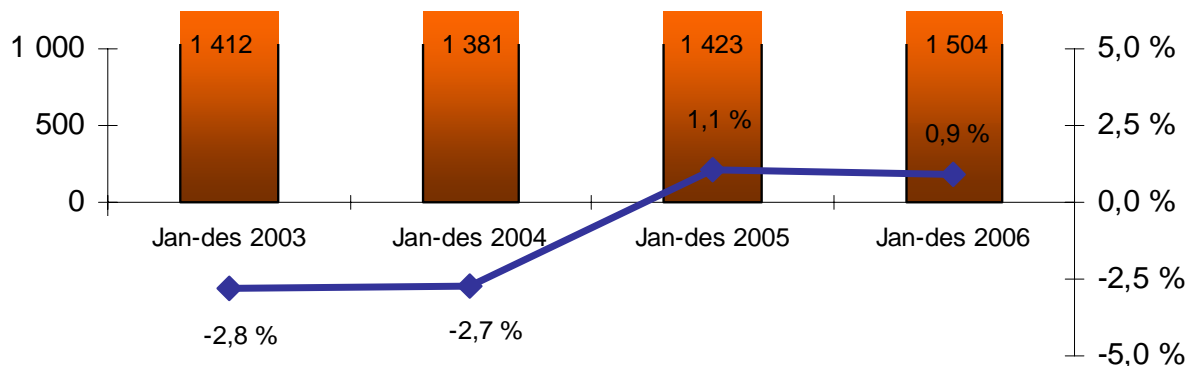
- Godstogvirksomheten består av CargoNet AS med datterselskapet CargoNet AB.
- Driftsresultatet for godstogvirksomheten er 14 MNOK (15 MNOK).
- Årets driftsresultat er inklusiv en økning i pensjonskostnader (iht. NRS) på 33 MNOK
- Økning i intermodale transporter i Norge på 12 % i 2006.
- Positiv resultatutvikling i Norge, men fortsatt svake resultater i svensk virksomhet.
- Variabel punktlighet grunnet brann i lok, ras og avsporinger.
- Snittpunktlighet på 84 %



Godstog – finansiell utvikling

Godstog

Tall i MNOK	Jan-des 2003	Jan-des 2004	Jan-des 2005	Jan-des 2006
Driftsinntekter	1 412	1 381	1 423	1 504
Driftsresultat	-40	-38	15	14
Margin	-2,8 %	-2,7 %	1,1 %	0,9 %
Eiendeler	709	715	785	886
Rentebærende gjeld	264	240	31	31
Investeringer	38	24	98	49



Grafen viser driftsinntekter i MNOK og driftsmargin i prosent. 2003 og 2004 er iht. NGAAP, 2005 og 2006 iht. IFRS.

Eiendomsvirksomheten utvikler verdier og styrker trafikkgrunnlaget for kjernevirksomheten

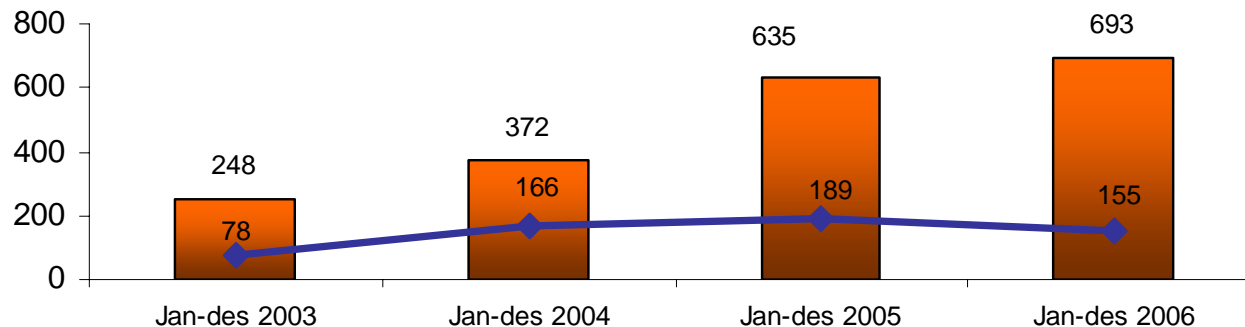
- Eiendomsvirksomheten består av virksomheten i ROM-konsernet og NSB Eiendom AS.
- Eiendomsvirksomhetens driftsresultat er 241 MNOK (227 MNOK), + 6 % i forhold til samme periode 2005. Forbedringen er i hovedsak effekter fra et erstatningsoppgjør.
- I resultatet er inkludert 155 MNOK (189 MNOK) gevinst ved salg av eiendommer.
- Eiendomsvirksomheten omfatter et utleieareal på ca. 735.000 kvm.



Eiendom – finansiell utvikling

Eiendom

Tall i MNOK	Jan-des 2003	Jan-des 2004	Jan-des 2005	Jan-des 2006
Driftsinntekter	248	372	635	693
Driftsresultat	71	232	227	241
Herav salgsgevinster	78	166	189	155
Eiendeler	2 678	2 681	3 927	4 284
Rentebærende gjeld	64	501	2 483	2 665
Investeringer	458	280	41	122



Grafen viser driftsinntekter (stolper) i MNOK, samt herav salgsgevinster (blå linje) i MNOK. 2003 og 2004 er iht. NGAAP, 2005 og 2006 iht. IFRS.

Støttefunksjoner bidrar til effektiviseringen

- I støttefunksjoner inngår verksted og vedlikeholdsvirksomheten for tog, togrenhold, samt administrative støttefunksjoner ved Finse Forsikring AS og Arrive .
- Driftsresultatet for støttefunksjonene er - 3 MNOK (36 MNOK). Reduksjonen har bl.a. sammenheng med økning i pensjonskostnader.
- Driftskostnadene er redusert grunnet effektiv drift, færre driftsavvik og et lavt ulykkesnivå.



NSB-konsernet har som hovedmål å skape verdier for eier og samfunn, gjennom høy sikkerhet, effektiv drift og bærekraftig forretningsutvikling



NSBs plassering blant norske bedrifter i MMIs profilundersøkelse

