

NSB-konsernet
Resultat 1. tertial 2006



Hovedpunkter 1. tertial 2006

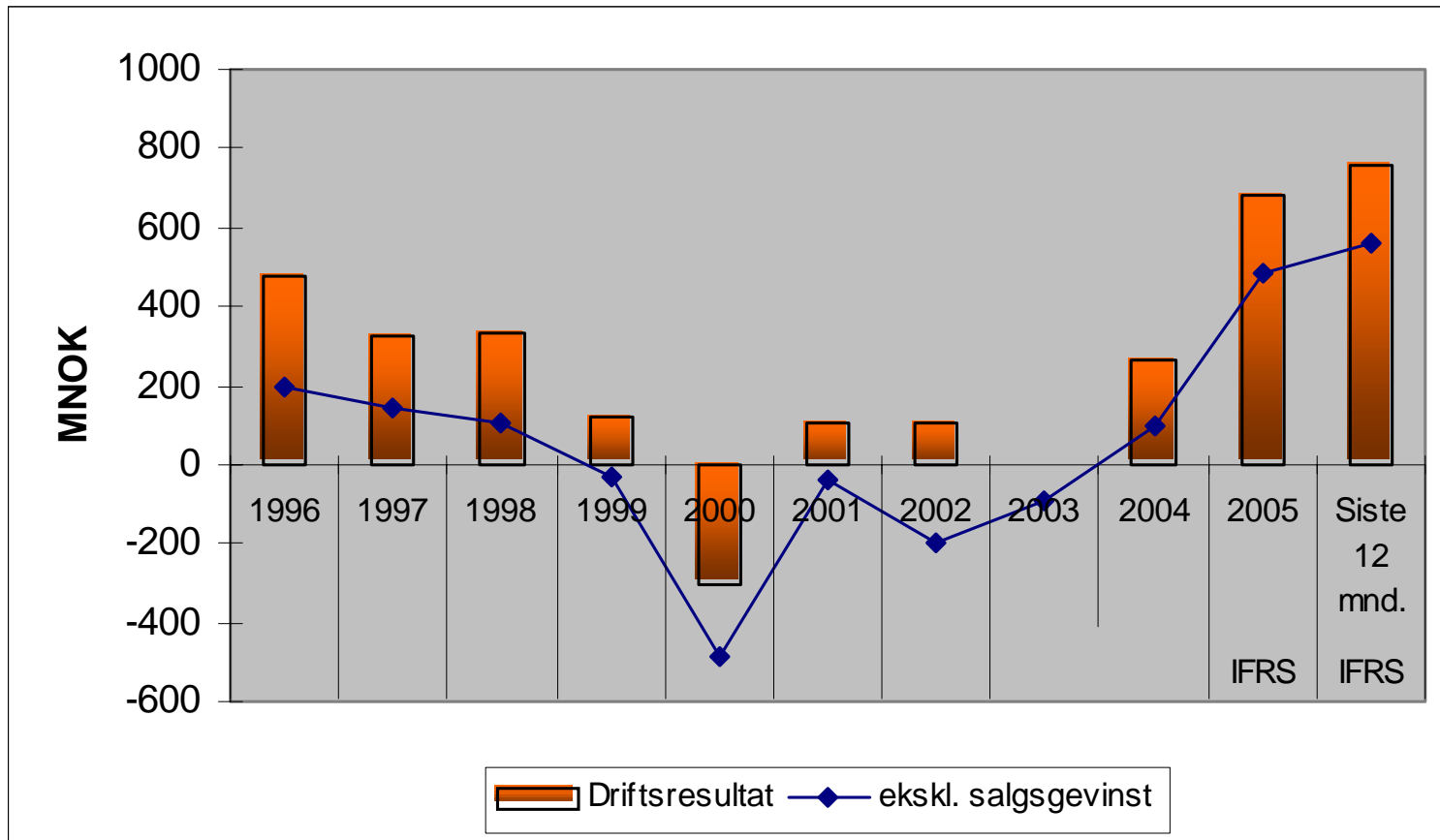
- Konsernets resultat etter skatt er vesentlig bedre enn fjoråret:
 - Resultat i NSB-konsernet er på 184 MNOK (113 MNOK), en bedring på 71 MNOK (+ 63 %) i forhold til 2005.
- Betydelig bedring i driftsresultat:
 - Driftsresultat på 247 MNOK mot 172 i fjor. En bedring på 75 MNOK (+44 %)
- Første rapportering etter overgang til IFRS for NSB-konsernet.
- Positiv driftsutvikling i kjernevirksomheten persontog, buss og godstog.
- Egenkapitalavkastning etter skatt siste 12 mnd. over eiers krav.



Resultat

MNOK	1. tert 2006	1. tert 2005	Siste 12 mnd	Året 2005
Driftsinntekter	2 878	2 740	8 766	8 629
Personalkostnader	1 236	1 212	3 660	3 636
Varer og tjenester	1 148	1 087	3 514	3 453
Avskrivninger	249	269	835	856
Driftskostnader	2 633	2 568	8 009	7 945
Driftsresultat	245	172	757	684
Netto finansposter	2	-30	0	-31
Resultat før skattekostnad	247	142	757	653
Skattekostnader	63	29	242	209
Årsresultat etter skatt	184	113	515	443

Driftsresultatet i NSB-konsernet viser en meget positiv utvikling

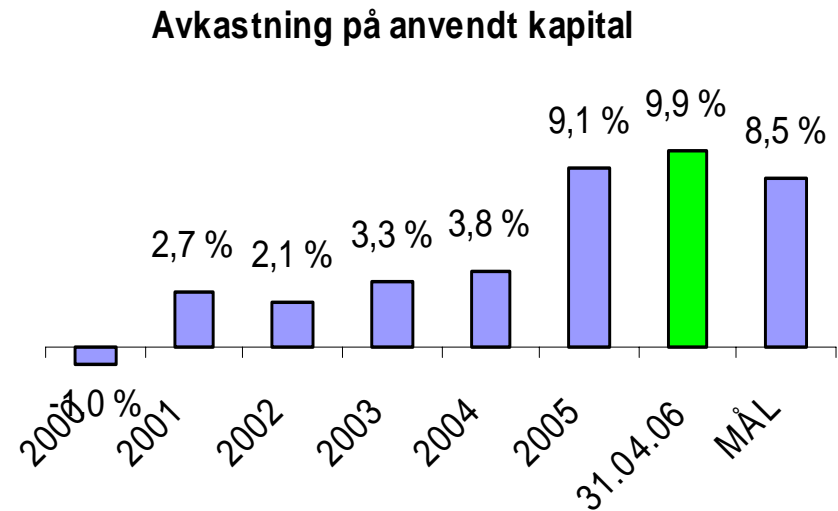
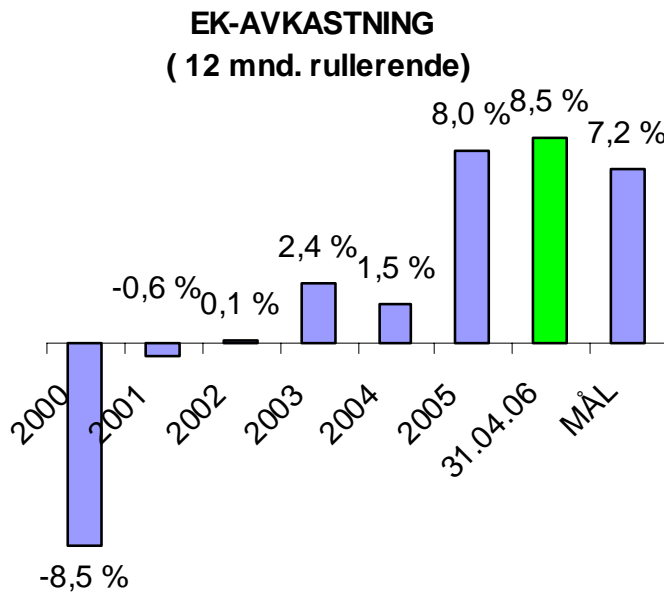


Balanse

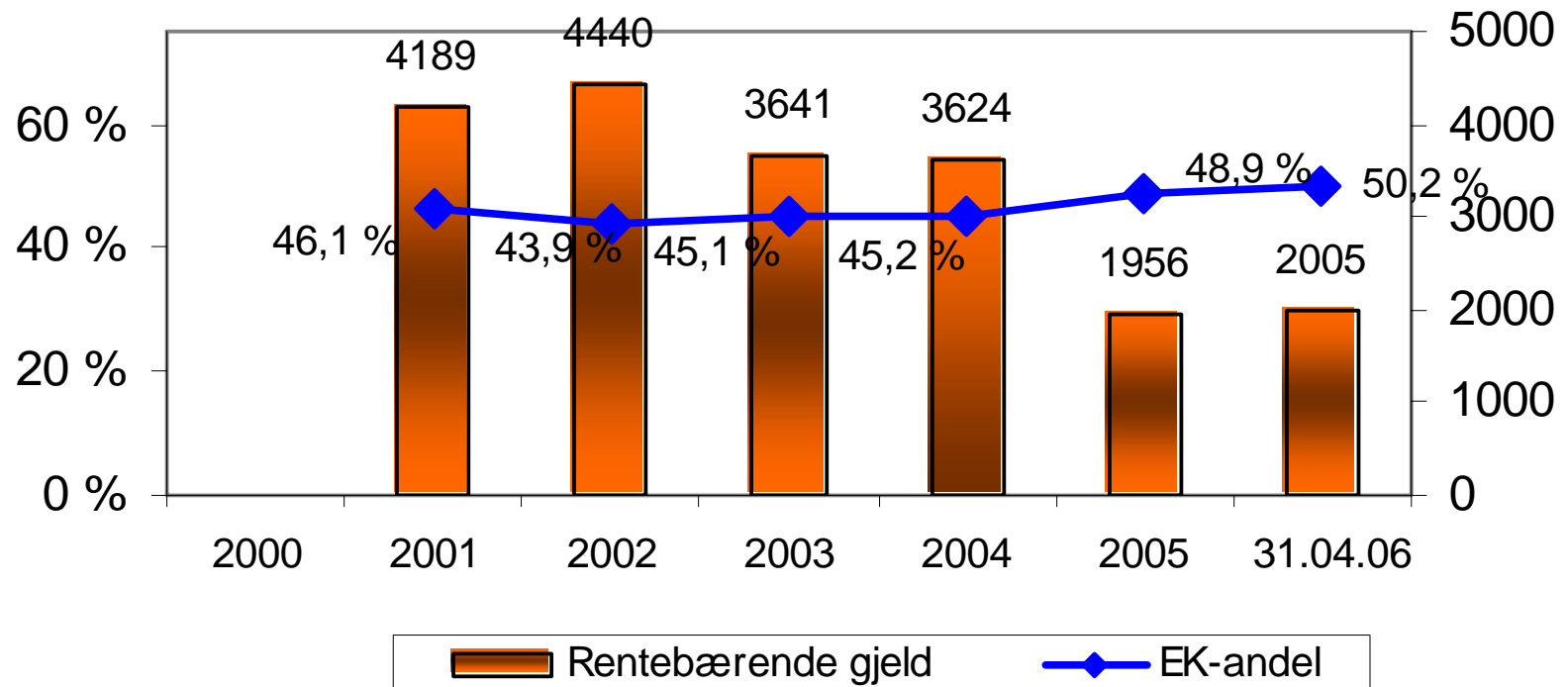
NSB-konsernet

MNOK	30.apr.06	30.apr.05	31.des.05
Varige driftsmidler	7 621	7 493	7 377
Øvrige anleggsmidler	1 006	1 292	1 225
Sum anleggsmidler	8 627	8 785	8 602
Kontanter og finansielle eiendeler	1 799	1 544	1 248
Andre omløpsmidler	2 241	2 435	2 514
Sum omløpsmidler	4 040	3 979	3 762
Sum eiendeler	12 667	12 764	12 364
Egenkapital	6 364	5 870	6 181
Minoritetsinteresser	203	195	202
Langsiktige lån	1 383	1 940	1 949
Andre langsiktige forpliktelser	1 439	1 311	1 336
Sum langsiktig gjeld	2 822	3 251	3 285
Kortsiktig gjeld	3 278	3 448	2 696
Sum gjeld og egenkapital	12 667	12 764	12 364

Avkastningen i NSB-konsernet på linje med eiers mål



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



Persontog viser igjen forbedring

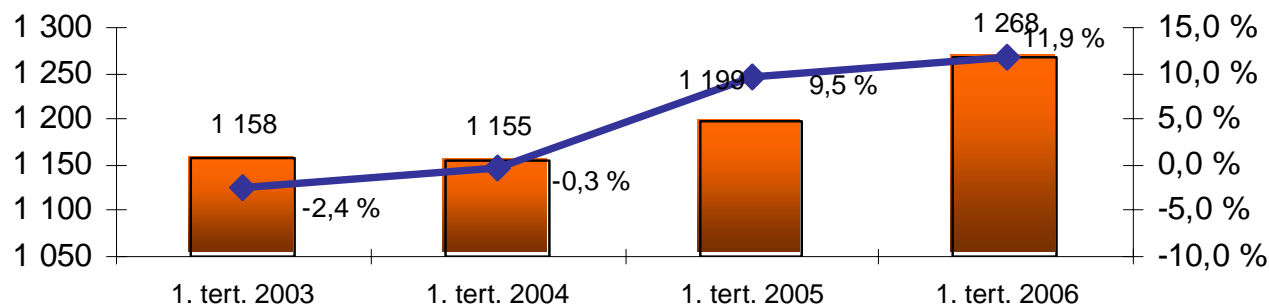
- NSB AS ivaretar konsernfunksjoner, og utgjør sammen med datterselskapet NSB Anbud AS persontogvirksomheten.
- Driftsresultatet i virksomheten økte til 151 MNOK (114 MNOK), i hovedsak som følge av positiv trafikkutvikling og økte inntekter.
- Svakere punktlighet på grunn av vær og føreforhold i vintermånedene, men godt over målet på 90 % i slutten av perioden.
- Kundetilfredsheten marginalt svakere enn i fjor
- Vekst i passasjerkilometer på 6 %.



Persontog (NSB AS) – finansiell utvikling

Tall i MNOK	Året 2005	1. tert. 2005	1. tert. 2006
Driftsinntekter	3 731	1 199	1 268
Driftsresultat	307	114	151
Margin	8,2 %	9,5 %	11,9 %

Eiendeler	5 966	6 259	6 924
Rentebærende gjeld	2 034	2 648	2 021
Investeringer	685	54	40



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

Bussvirksomheten viser bedret lønnsomhet

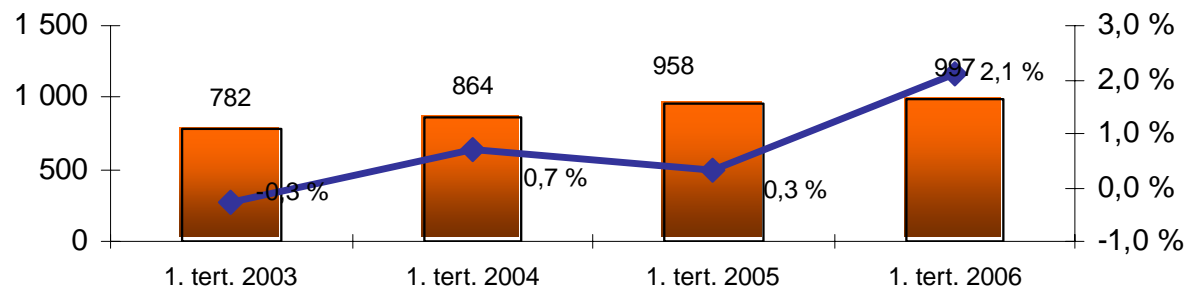
- I bussvirksomheten inngår Nettbuss-konsernet som omfatter persontransport med buss samt spesialtransporter.
- Driftsresultat for bussvirksomheten økte til 21 MNOK (3 MNOK).
- Busskonsernets omsetning og resultat øker betydelig med bakgrunn i økt virksomhet gjennom oppkjøp.
- Nettbuss-konsernet styrket sin posisjon i Sverige ytterligere gjennom oppkjøp av Säftebussen.



Buss – finansiell utvikling

Tall i MNOK	Året 2005	1. tert. 2005	1. tert. 2006
Driftsinntekter	2 991	958	997
Driftsresultat	104	3	21
Margin	3,5 %	0,3 %	2,1 %

Eiendeler	1 953	2 064	2 078
Rentebærende gjeld	945	964	925
Investeringer	414	43	37



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

Godstogvirksomheten omstiller i Sverige

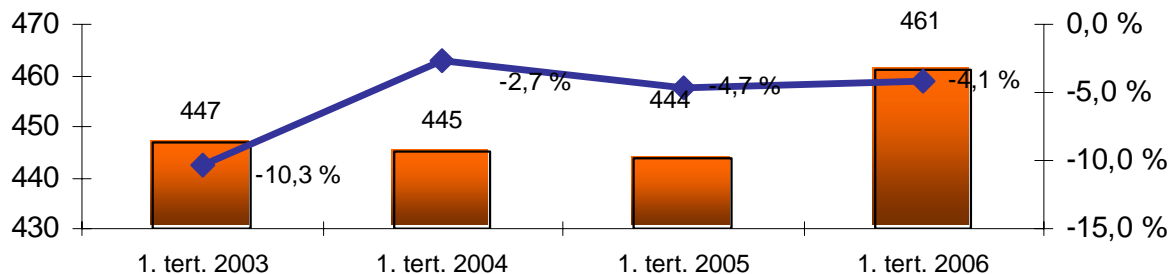
- I godstogvirksomheten inngår NSBs del av virksomheten i CargoNet-konsernet med datterselskapet CargoNet AB.
- Driftsresultatet for godstogvirksomheten er -19 MNOK (- 21 MNOK).
- I Norge var det en vekst på 14 % i antall transporterte enheter.
- Dårlige vær og føreforhold ga svekkelse i punktlighet, men i april bedret den seg til 93 % (Norge) leveringspunktligghet målt på minuttet til kunde.
- Produksjonsomlegging i Sverige gir økte volumer og mer effektiv drift, men lønnsomheten er fortsatt for svak.



Godstog – finansiell utvikling

Tall i MNOK	Året 2005	1. tert. 2005	1. tert. 2006
Driftsinntekter	1 423	444	461
Driftsresultat	9	-21	-19
Margin	0,6 %	-4,7 %	-4,1 %

Eiendeler	783	731	871
Rentebærende gjeld	37	0	33
Investeringer	75	8	28



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

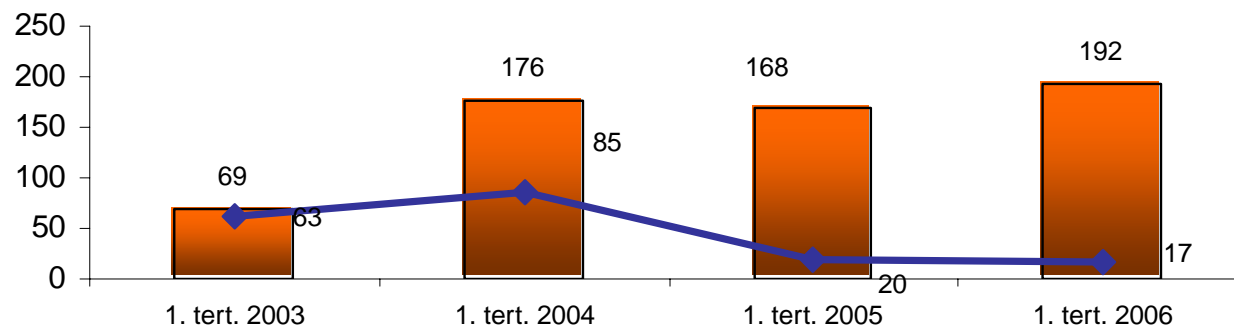
Eiendomsvirksomheten utvikler verdier

- Eiendomsvirksomheten består av virksomheten i ROM-konsernet og NSB Eiendom AS.
- Eiendomsvirksomhetens driftsresultat er 58 MNOK (51 MNOK).
- I resultatet er 17 MNOK (21 MNOK) gevinst ved salg av eiendommer.
- Eiendomsvirksomheten omfatter et utleieareal på ca. 735.000 kvm.



Eiendom – finansiell utvikling

Tall i MNOK	Året 2005	1. tert. 2005	1. tert. 2006
Driftsinntekter	619	168	192
Driftsresultat	214	51	58
Herav salgsgevinster	175	20	17
Eiendeler	3 883	4 071	4 106
Rentebærende gjeld	2 466	2 491	2 470
Investeringer	215	0	140



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

- I støttefunksjoner inngår verksted og vedlikeholdsvirksomheten for tog, togrenhold, samt administrative støtte-funksjoner ved Finse Forsikring AS og Arrive-konsernet.
- Driftsresultatet for støttefunksjonene er 34 MNOK (25 MNOK).



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

