

NSB-konsernet  
Resultat 1. tertial 2009



## Hovedpunkter 1. tertial 2009

- Konsernets driftsresultat per 1. tertial er 83 MNOK (142 MNOK), og resultat før skatt 29 MNOK (140 MNOK).
- Økte personal- og vedlikeholdskostnader i persontog- og bussvirksomheten.
- Finanskrise og negativ konjunkturutvikling medfører reduksjon i volum og inntekter for godsvirksomheten.
- Økte salgsgevinster i eiendomsvirksomheten til tross for et vanskelig eiendomsmarked.
- Snø- og isproblemer samt ustabil infrastruktur medfører svekket punktlighet og store driftsavvik i begynnelsen av perioden, men forbedret seg til over målet i april.



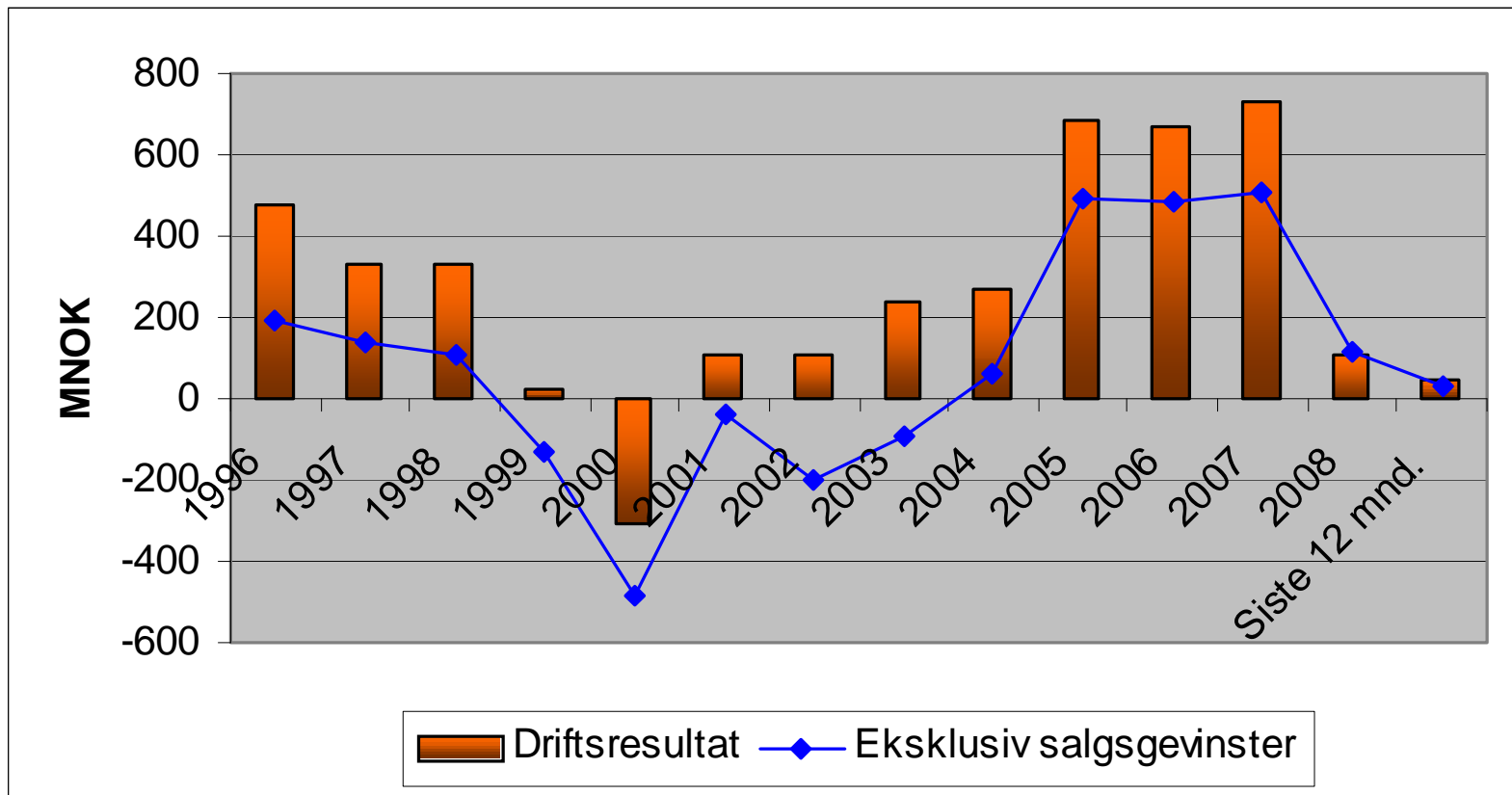
# Resultat

## NSB-konsernet

MNOK	Jan-april 2009	Jan-april 2008	Siste 12 mnd	Året 2008
<b>Driftsinntekter</b>	<b>3 458</b>	<b>3 322</b>	<b>10 465</b>	<b>10 329</b>
Personalkostnader	1 751	1 651	5 192	5 091
Varer og tjenester	1 294	1 241	4 230	4 177
Av- og nedskrivninger	330	289	997	956
<b>Driftskostnader</b>	<b>3 375</b>	<b>3 181</b>	<b>10 419</b>	<b>10 224</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>83</b>	<b>142</b>	<b>46</b>	<b>105</b>
Netto finansposter	-53	-2	-88	-37
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>29</b>	<b>140</b>	<b>-42</b>	<b>69</b>
Skattekostnader	-16	-39	-42	-66
<b>Periodens resultat</b>	<b>13</b>	<b>101</b>	<b>-84</b>	<b>3</b>

Inntektsøkning, men økning i driftskostnader og finanskostnader medfører nedgang i resultat.

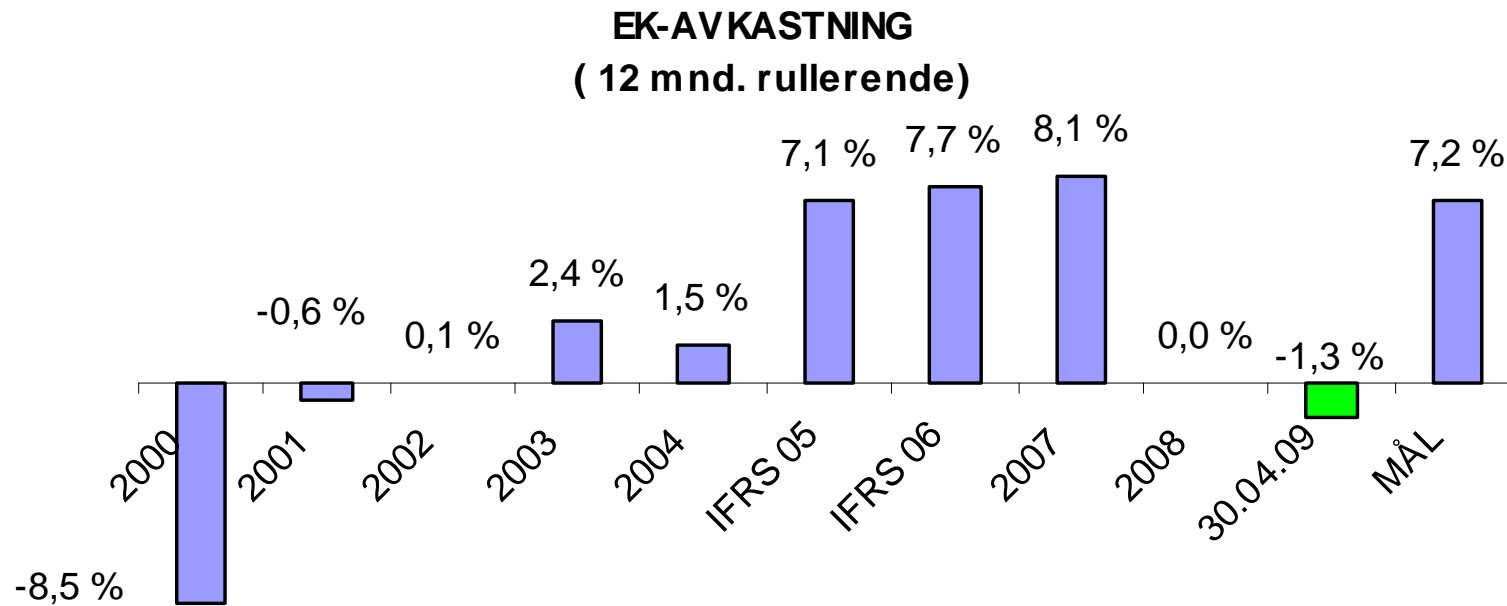
# Nedgang i driftsresultat



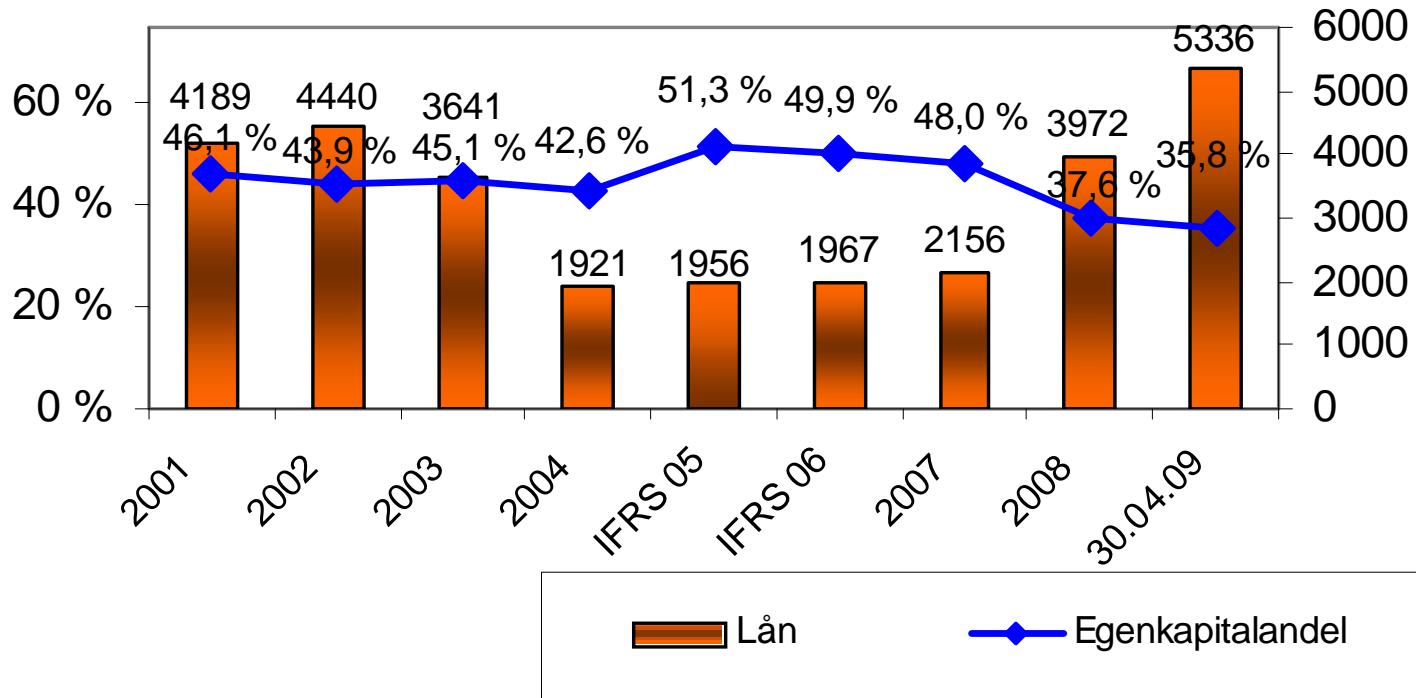
# Balanse

MNOK	NSB-konsernet		
	30.apr.09	30.apr.08	31.des.08
Varige driftsmidler	8 774	9 006	8 839
Øvrige anleggsmidler	2 706	901	2 601
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>11 480</b>	<b>9 907</b>	<b>11 440</b>
Kontanter og finansielle eiendeler	2 966	1 574	1 586
Andre omløpsmidler	3 470	2 907	4 094
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>6 436</b>	<b>4 481</b>	<b>5 680</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>17 916</b>	<b>14 388</b>	<b>17 120</b>
Majoritetens andel av egenkapital	6 228	6 691	6 219
Minoritetens andel av egenkapital	182	231	202
<b>Sum egenkapital</b>	<b>6 409</b>	<b>6 921</b>	<b>6 421</b>
Langsiktige lån	5 336	2 202	4 730
Andre langsiktige forpliktelser	1 820	1 864	1 783
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>7 156</b>	<b>4 066</b>	<b>6 513</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>	<b>4 350</b>	<b>3 401</b>	<b>4 187</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>17 916</b>	<b>14 388</b>	<b>17 120</b>

## Negativ avkastning i NSB-konsernet siste 12 mnd.



Økte investeringer og utbytte til eier medfører nedgang i Ekeandel de siste årene.



For å redusere potensielle effekter av finanskrisen har NSB sikret seg betydelig overskuddslikviditet i 1. tertial 2009.

# Persontog: Inntektsøkning, men økte personal- og vedlikeholdskostnader gir noe redusert driftsresultat



- Persontogvirksomheten består av NSB AS (inkludert konsernfunksjoner), samt datterselskapene NSB Gjøvikbanen AS og Tågkompaniet AB.
- Driftsresultatet i virksomheten ble redusert til 41 MNOK (69 MNOK), i hovedsak som følge av økte personal- og vedlikeholdskostnader.
- Positiv inntektsutvikling, og veksten i inntekter ift. samme periode i fjor er på 4 %.
- Punktligheten per 1. tertial er i underkant av 85 %, som er noe svakere enn samme periode i fjor. Problemer med infrastrukturen påvirker punktligheten negativt. Punktligheten bedret seg til 90 %, lik målet, i april.

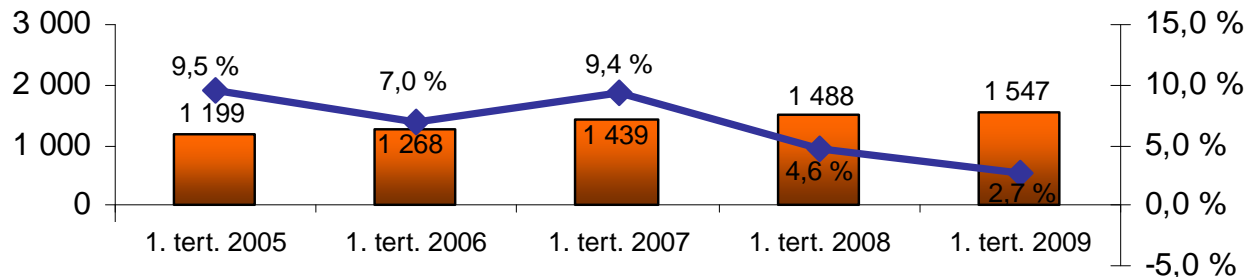




# Persontog – finansiell utvikling

## Persontog

Tall i MNOK	1. tert. 2005	1. tert. 2006	1. tert. 2007	1. tert. 2008	1. tert. 2009
<b>Driftsinntekter</b>	1 199	1 268	1 439	1 488	1 547
<b>Driftsresultat</b>	<b>114</b>	<b>89</b>	<b>135</b>	<b>69</b>	<b>41</b>
<b>Margin</b>	9,5 %	7,0 %	9,4 %	4,6 %	2,7 %
<b>Investeringer</b>	54	40	201	126	143



Grafen viser driftsinntekter i MNOK og driftsmargin i prosent.

# Bussvirksomheten: Driftsresultat på nivå med fjoråret

- Bussvirksomheten består av Nettbuss-konsernet.
- Driftsinntektene økte til 1265 MNOK (1140 MNOK), mens driftsresultat for bussvirksomheten på - 15 MNOK (-13 MNOK) er på nivå med fjoråret.
- Økte personalkostnader til dels grunnet ny bransjeavtale, økte vedlikeholdskostnader samt nedskrivning av goodwill henført til svenske datterselskaper.



# Godsvirksomheten: Volumsvikt grunnet finanskrisen og konjunkturedgang

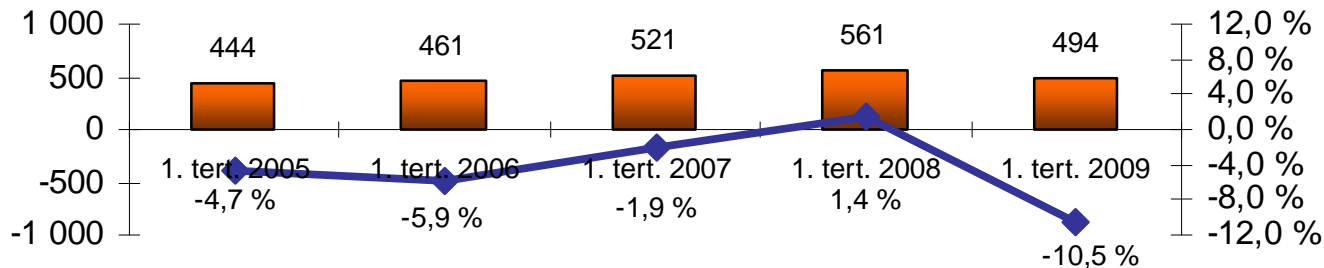
- Godsvirksomheten består av CargoNet-konsernet.
- Driftsresultatet for godstogvirksomheten er - 52 MNOK (8 MNOK).
- Negativ volum- og inntektsutvikling både i Norge og Sverige.
- Negativ resultatutvikling i både norsk og svensk virksomhet ift. samme periode i fjor.
- Punktlighet i Norge på 86 % er under målet, mens punktligheten i Sverige på 91 % er over målsatt nivå. Punktligheten i april godt over målet på 90 %.



# Godstog – finansiell utvikling

## Godstog

Tall i MNOK	1. tert. 2005	1. tert. 2006	1. tert. 2007	1. tert. 2008	1. tert. 2009
<b>Driftsinntekter</b>	444	461	521	561	494
<b>Driftsresultat</b>	<b>-21</b>	<b>-27</b>	<b>-10</b>	<b>8</b>	<b>-52</b>
<b>Margin</b>	-4,7 %	-5,9 %	-1,9 %	1,4 %	-10,5 %
<b>Investeringer</b>	8	28	97	89	17



Grafen viser driftsinntekter i MNOK og driftsmargin i prosent.

# Eiendomsvirksomheten utvikler verdier til støtte for kjernevirksomheten

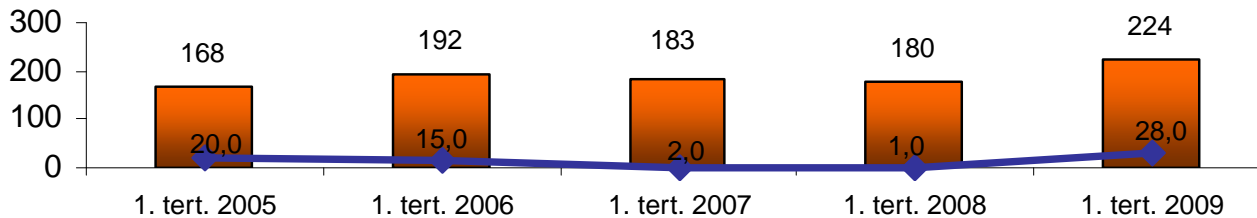
- Eiendomsvirksomheten består av Rom Eiendom AS.
- Eiendomsvirksomhetens driftsresultat er 82 MNOK (65 MNOK).
- I resultatet er inkludert 28 MNOK (1 MNOK) gevinst ved salg av eiendommer.
- Eiendomsvirksomheten omfatter et utleieareal på ca. 740.000 kvm.



## Eiendom – finansiell utvikling

### Eiendom

Tall i MNOK	1. tert. 2005	1. tert. 2006	1. tert. 2007	1. tert. 2008	1. tert. 2009
<b>Driftsinntekter</b>	168	192	183	180	224
<b>Driftsresultat</b>	<b>51</b>	<b>58</b>	<b>66</b>	<b>65</b>	<b>82</b>
<b>Herav salgsgevinster</b>	20,0	15,0	2,0	1,0	28,0
<b>Investeringer</b>	0	140	81	177	54



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

# Støttefunksjoner bidrar til effektivisering og sikker og stabil drift

- I støttefunksjoner inngår verksted og vedlikeholdsvirksomheten for tog, togrenhold, samt administrative støttefunksjoner ved Finse Forsikring AS og Arrive AS.
- Driftsresultatet for støttefunksjonene er 26 MNOK (16 MNOK).

