

NSB-konsernet

Resultat 2. tertial 2006



Hovedpunkter 2. tertial 2006

- Konsernets resultat etter skatt er vesentlig bedre enn fjoråret:
 - Resultat i NSB-konsernet er på 433 MNOK (256 MNOK), en bedring på 177 MNOK, + 69 %, i forhold til 2005.
- Betydelig bedring i driftsresultat:
 - Driftsresultat på 511 MNOK mot 397 i fjor. En bedring på 114 MNOK, + 29 %, i forhold til 2005.
- Positiv driftsutvikling innen persontog, buss og eiendom.
- Positiv utvikling i finansposter, i hovedsak grunnet reduksjon i rentebærende gjeld samt økte renteinntekter fra erstatningsoppgjør.
- Egenkapitalavkastning etter skatt siste 12 mnd. godt over eiers mål.

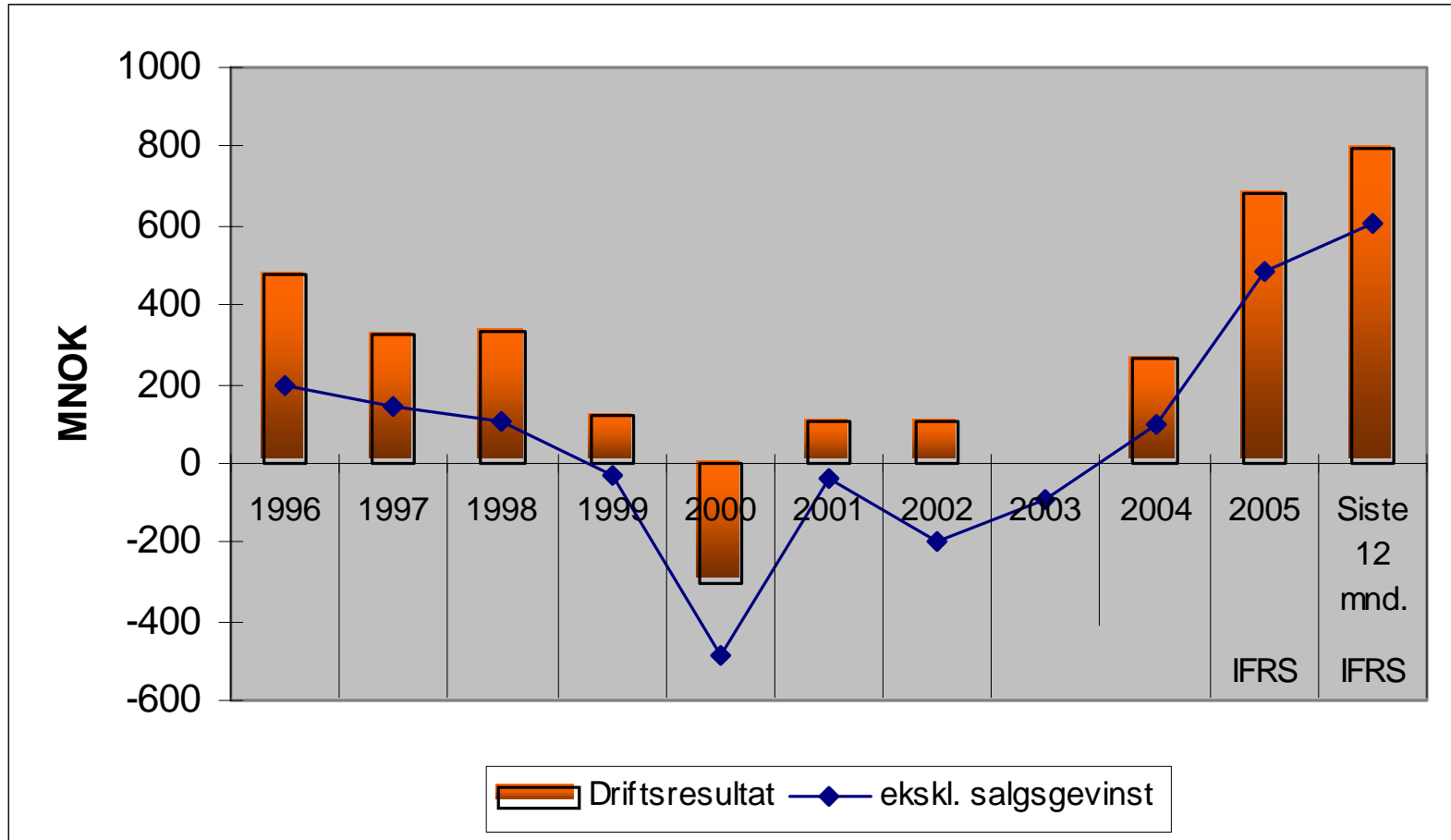


Resultat

NSB-konsernet

MNOK	Jan-aug 2006	Jan-aug 2005	Siste 12 mnd	Året 2005
Driftsinntekter	5 849	5 591	8 887	8 629
Personalkostnader	2 494	2 435	3 695	3 636
Varer og tjenester	2 310	2 215	3 548	3 453
Avskrivninger	534	544	846	856
Driftskostnader	5 338	5 194	8 089	7 945
Driftsresultat	511	397	798	684
Netto finansposter	80	-41	89	-31
Resultat før skattekostnad	591	356	887	652
Skattekostnader	158	100	267	209
Årsresultat etter skatt	433	256	620	443

Driftsresultatet i NSB-konsernet viser fortsatt en positiv utvikling

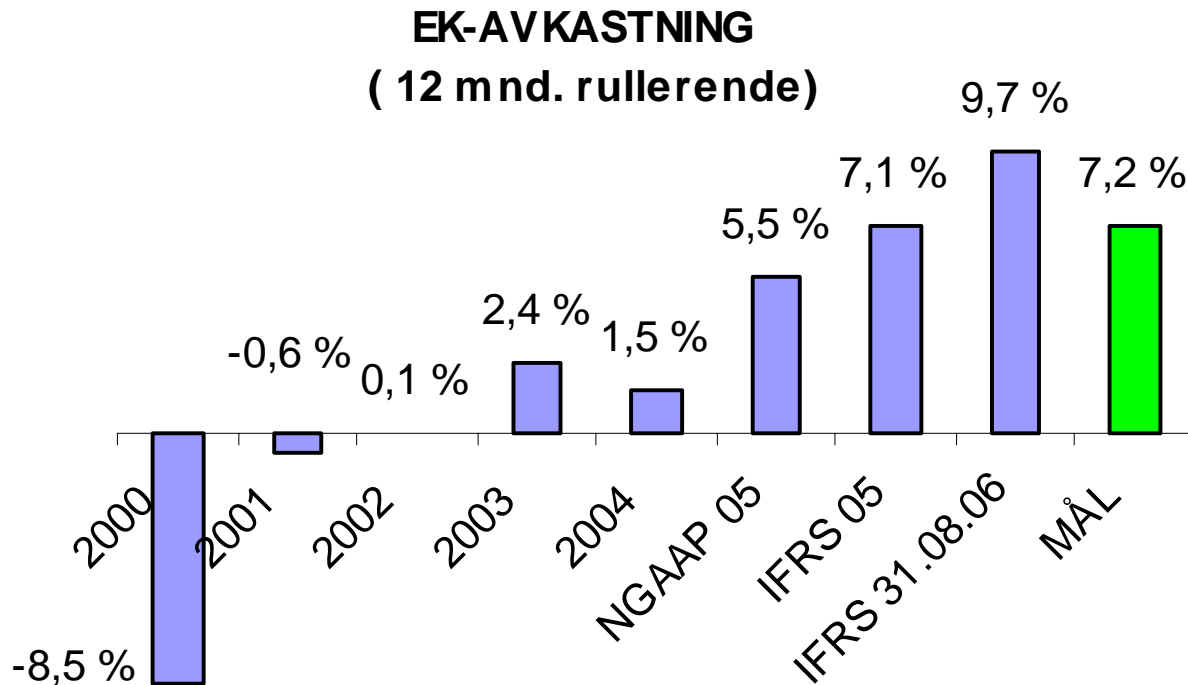


Balanse

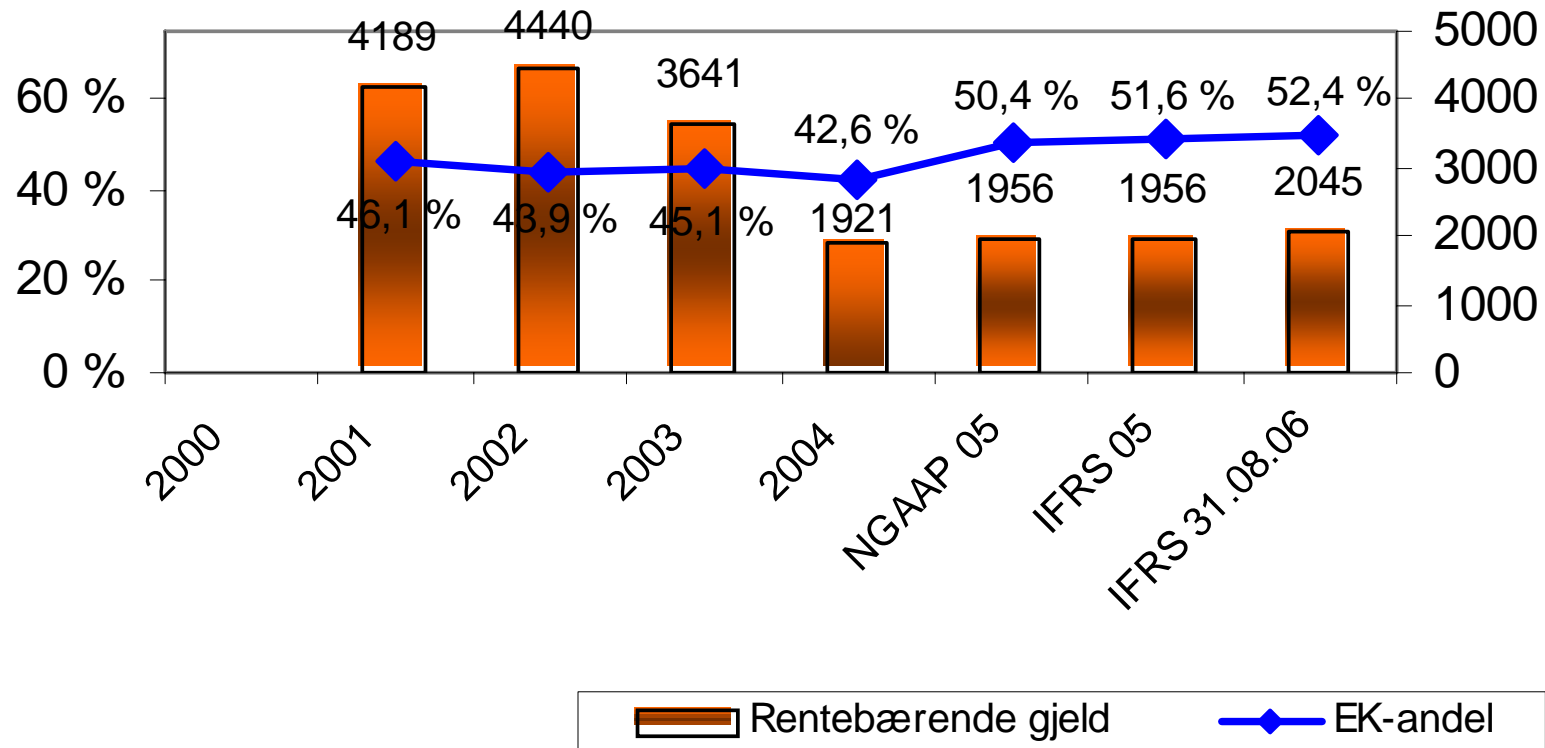
NSB-konsernet

MNOK	31.aug.06	31.aug.05	31.des.05
Varige driftsmidler	7 507	7 192	7 377
Øvrige anleggsmidler	1 047	1 604	1 225
Sum anleggsmidler	8 554	8 796	8 602
Kontanter og finansielle eiendeler	1 695	1 746	1 248
Andre omløpsmidler	2 276	2 135	2 514
Sum omløpsmidler	3 971	3 881	3 762
Sum eiendeler	12 525	12 677	12 364
Majoritetens andel av egenkapital	6 350	6 013	6 181
Minoritetens andel av egenkapital	210	200	202
Sum egenkapital	6 560	6 213	6 383
Langsiktige lån	1 324	1 187	1 949
Andre langsiktige forpliktelser	1 539	1 346	1 336
Sum langsiktig gjeld	2 863	2 533	3 285
Kortsiktig gjeld	3 101	3 931	2 696
Sum gjeld og egenkapital	12 525	12 677	12 364

Avkastningen i NSB-konsernet godt over 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 277 MNOK (210 MNOK), i hovedsak som følge av økte inntekter samt lavere vedlikeholdskostnader, administrative kostnader og avskrivninger.
- Vekst i passasjerkilometer på 5 % (akkumulert).
- Bedret punktlighet i 2. tertial, punktlighet i august på 89 % er et prosentpoeng under målet.

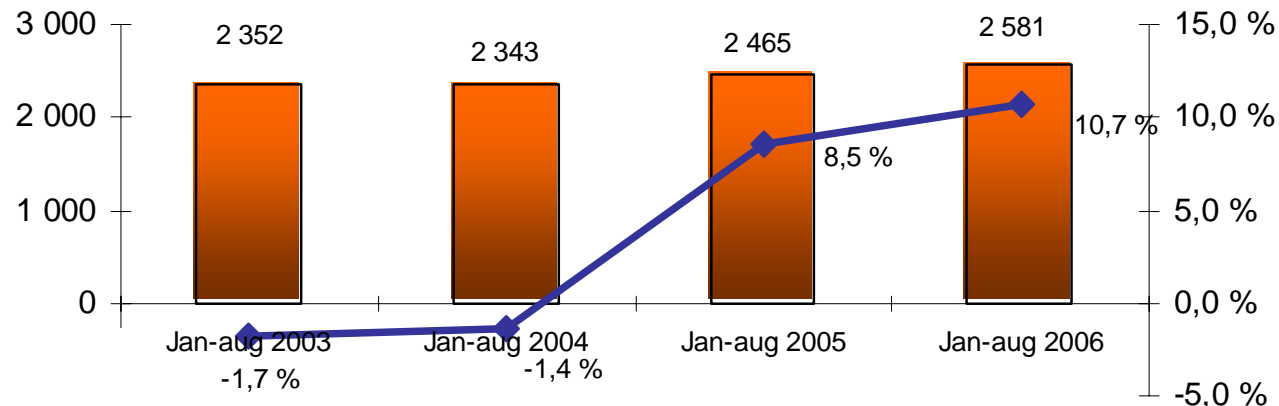


Persontog (NSB AS) – finansiell utvikling

Persontog

Tall i MNOK	Året 2005	Jan-aug 2005	Jan-aug 2006
Driftsinntekter	3 731	2 465	2 581
Driftsresultat	307	210	277
Margin	8,2 %	8,5 %	10,7 %

Eiendeler	5 966	6 412	6 423
Rentebærende gjeld	2 034	2 648	1 953
Investeringer	685	171	179



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

Bussvirksomheten viser bedret lønnsomhet

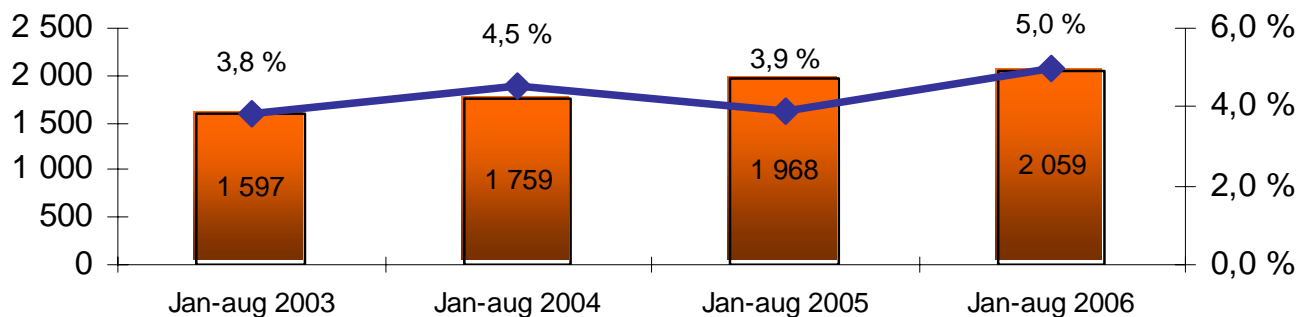
- Bussvirksomheten er organisert i Nettbuss-konsernet, som omfatter persontransport med buss samt spesialtransporter.
- Driftsresultat for bussvirksomheten økte til 102 MNOK (76 MNOK), en bedring med 26 MNOK, + 34 % i forhold til i fjor.
- Både inntekts- og kostnadssiden har økt betydelig på bakgrunn av økt virksomhet gjennom oppkjøp samt egen vekst.



Buss – finansiell utvikling

Buss

Tall i MNOK	Året 2005	Jan-aug 2005	Jan-aug 2006
Driftsinntekter	2 991	1 968	2 059
Driftsresultat	104	76	102
Margin	3,5 %	3,9 %	5,0 %
Eiendeler	1 953	2 123	2 127
Rentebærende gjeld	945	1 040	925
Investeringer	414	261	207



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

Fortsatt vekst i godsvirksomheten

- I godstogvirksomheten inngår CargoNet-konsernet med datterselskapet CargoNet AB.
- Driftsresultatet for godstogvirksomheten er -2 MNOK (- 4 MNOK).
- Den positive volum- og inntektsutviklingen fortsetter, men ras og avsporinger i sommermånedene begrenset veksten.
- Positiv resultatutvikling i Norge, men fortsatt svake resultater i svensk virksomhet.
- Variabel punktlighet grunnet brann i lok, ras og avsporinger.
- Punktlighet i august 90 % i Norge, og 87 % i Sverige.

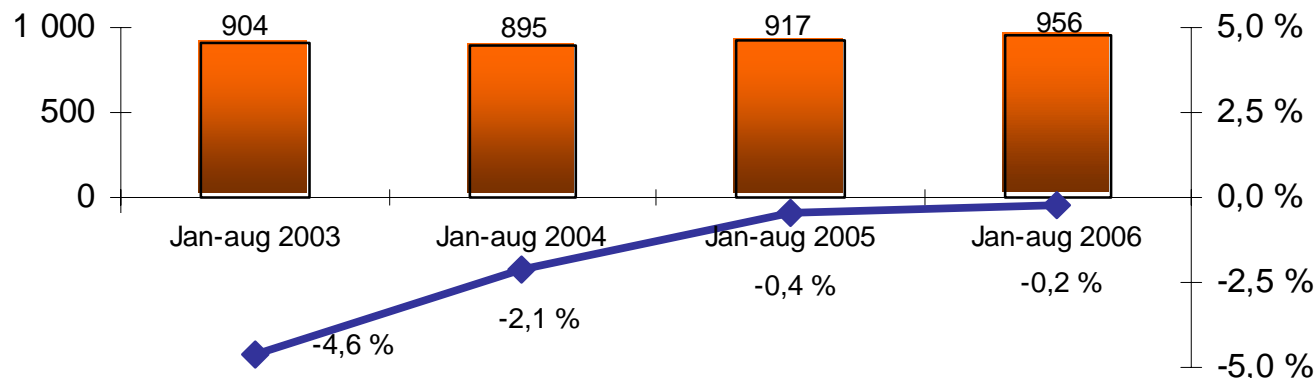


Godstog – finansiell utvikling

Godstog

Tall i MNOK	Året 2005	Jan-aug 2005	Jan-aug 2006
Driftsinntekter	1 423	917	956
Driftsresultat	9	-4	-2
Margin	0,6 %	-0,4 %	-0,2 %

Eiendeler	783	746	821
Rentebærende gjeld	37	34	31
Investeringer	75	50	43



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

Eiendomsvirksomheten utvikler verdier til støtte for kjernevirksomheten

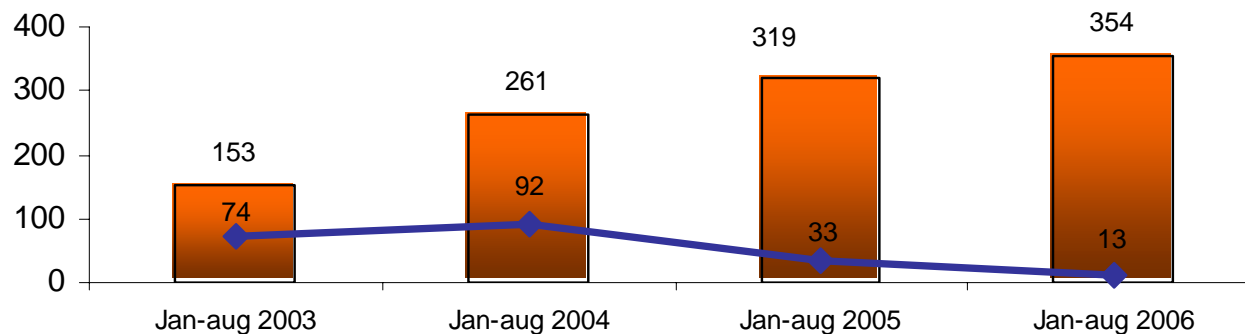
- Eiendomsvirksomheten består av virksomheten i ROM-konsernet og NSB Eiendom AS.
- Eiendomsvirksomhetens driftsresultat er 91 MNOK (67 MNOK), + 36 % i forhold til samme periode 2005. Forbedringen er i hovedsak effekter fra et erstatningsoppgjør.
- I resultatet er inkludert 13 MNOK (33 MNOK) gevinst ved salg av eiendommer.
- Eiendomsvirksomheten omfatter et utleieareal på ca. 735.000 kvm.



Eiendom – finansiell utvikling

Eiendom

Tall i MNOK	Året 2005	Jan-aug 2005	Jan-aug 2006
Driftsinntekter	619	319	354
Driftsresultat	214	67	91
Herav salgsgevinster	175	33	13
Eiendeler	3 883	3 832	4 209
Rentebærende gjeld	2 466	2 453	2 489
Investeringer	215	14	51



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-konsernet.
- Driftsresultatet for støttefunksjonene er 37 MNOK (40 MNOK).
- 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

