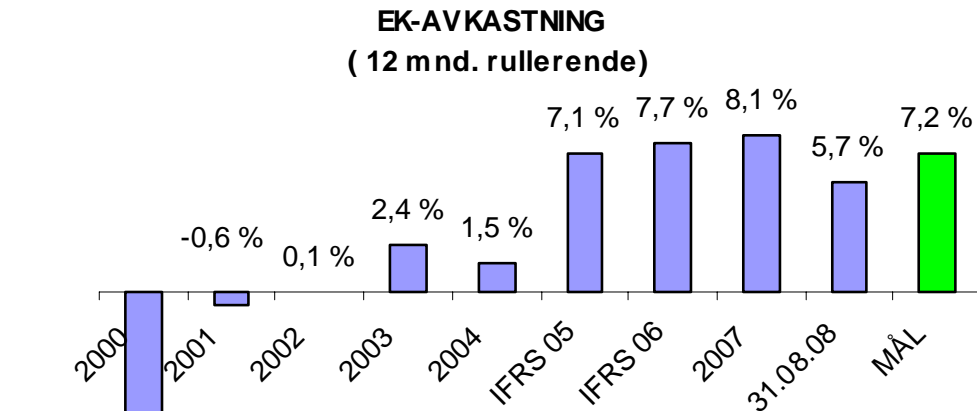


NSB-konsernet
Resultat 2. tertial 2008



Hovedpunkter 2. tertial 2008

- Rullerende 12 mnd. egenkapital avkastning er på 5,7 % per august 2008, som er noe under eiers krav.
- Økt volum og inntekter for alle hovedvirksomhetsområder.
- Nedgang i driftsresultat siste 12 mnd.
- Betydelig økning i personalkostnader pga. endret overenskomst høsten 2007 samt dyrt lønnsoppgjør i 2008.
- Økning i andre driftskostnader, i hovedsak grunnet aktivitetsvekst og økte dieselpriser.

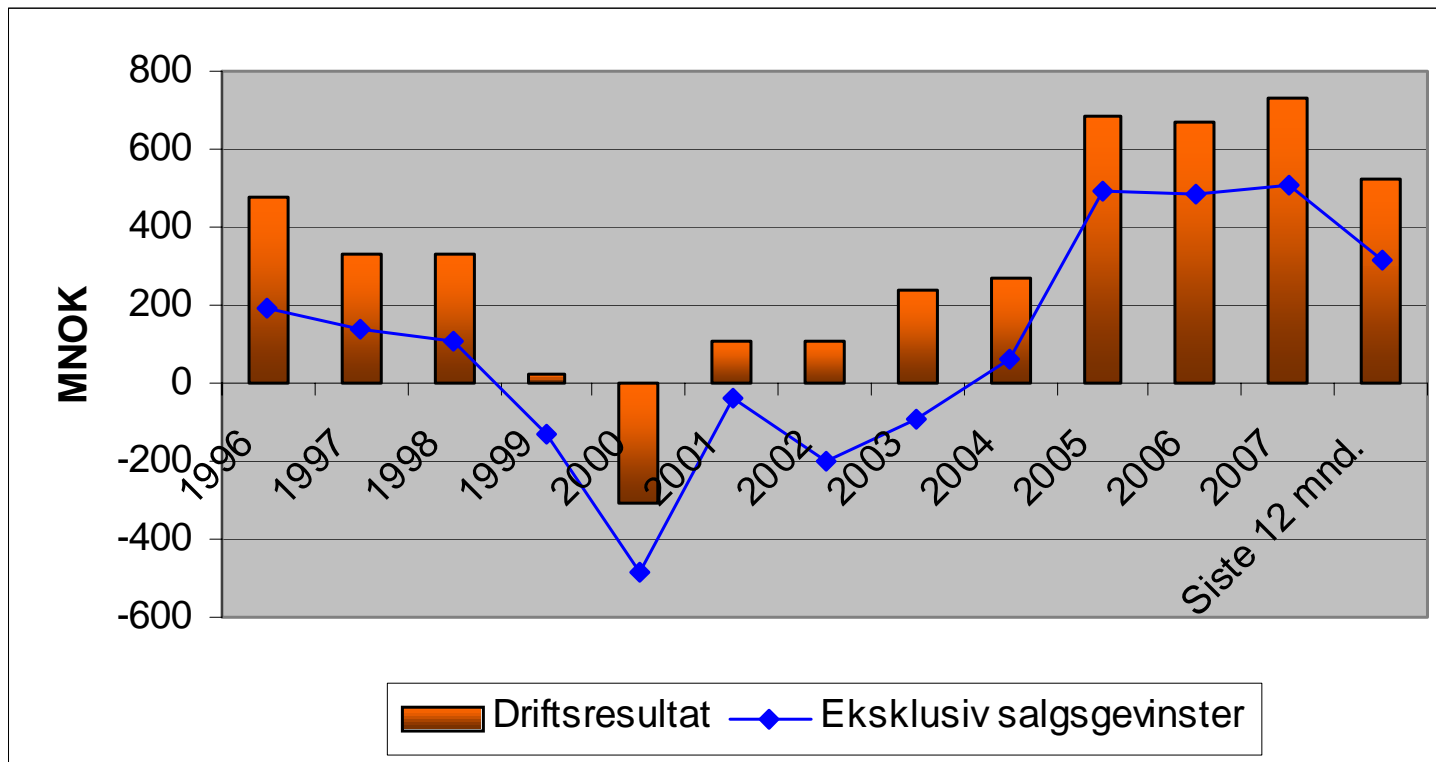


Resultat

MNOK	NSB-konsernet			
	Jan-aug 2008	Jan-aug 2007	Siste 12 mnd	Året 2007
Driftsinntekter	6 797	6 439	10 351	9 994
Personalkostnader	3 327	3 022	4 927	4 622
Varer og tjenester	2 606	2 408	3 975	3 777
Avskrivninger	594	529	929	864
Driftskostnader	6 527	5 959	9 831	9 263
Driftsresultat	269	481	520	731
Netto finansposter	10	23	13	27
Resultat før skattekostnad	279	504	533	758
Skattekostnader	78	141	150	213
Årsresultat etter skatt	201	363	383	545

Volum- og inntektsøkning, men økning i personalkostnader og varer og tjenester, herunder dieselkostnader, medfører svekket resultat ift. i fjor.

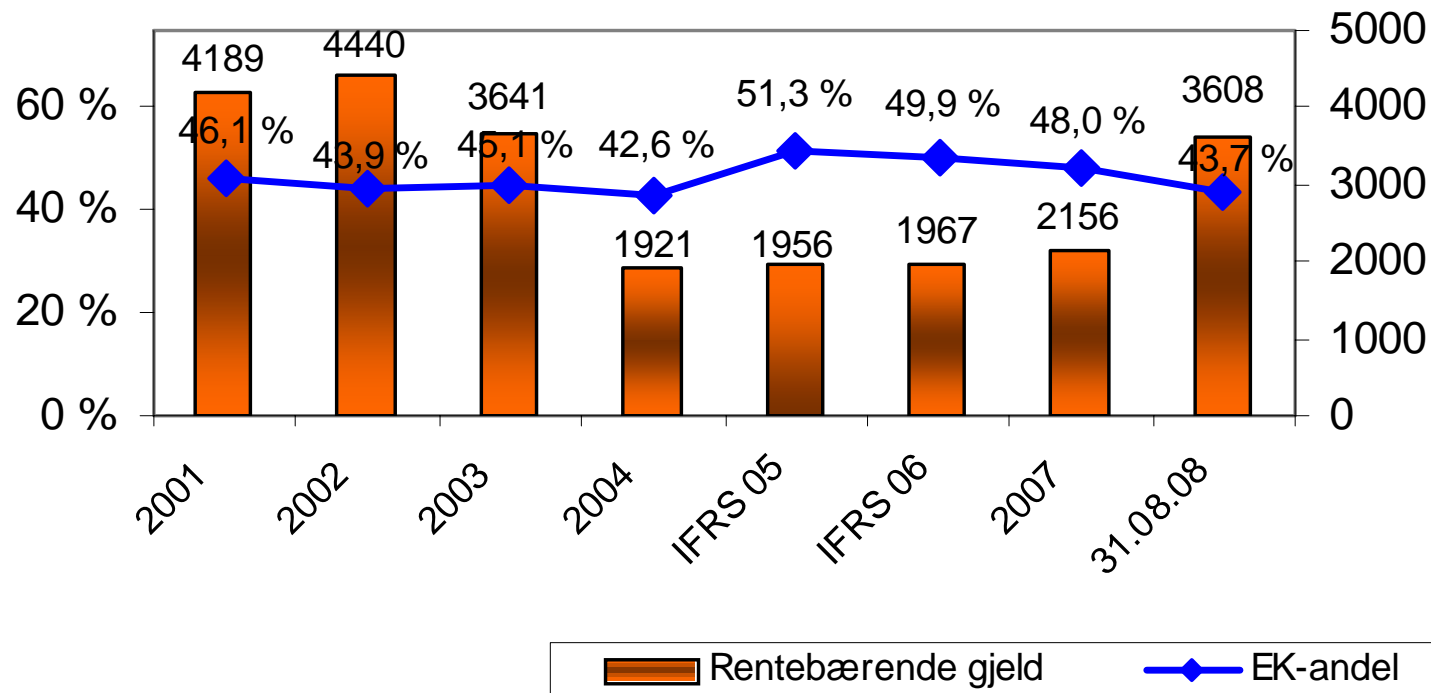
Nedgang i driftsresultat siste 12 mnd.



Balanse

MNOK	NSB-konsernet		
	31.aug.08	31.aug.07	31.des.07
Varige driftsmidler	9 326	8 472	8 690
Øvrige anleggsmidler	932	716	894
Sum anleggsmidler	10 258	9 188	9 584
Kontanter og finansielle eiendeler	1 988	1 909	1 690
Andre omløpsmidler	2 883	2 638	2 947
Sum omløpsmidler	4 871	4 547	4 637
Sum eiendeler	15 129	13 735	14 220
Majoritetens andel av egenkapital	6 395	6 403	6 604
Minoritetens andel av egenkapital	224	222	217
Sum egenkapital	6 618	6 625	6 821
Langsiktige lån	3 497	1 274	2 115
Andre langsiktige forpliktelser	1 827	1 870	1 726
Sum langsiktig gjeld	5 324	3 144	3 841
Kortsiktig gjeld	3 187	3 965	3 558
Sum gjeld og egenkapital	15 129	13 735	14 220

Gjelden øker for å finansiere toginvesteringer og betaling av utbytte og skatt, og EK-andelen svekkes gradvis.



Persontog: Vekst, men økning i personalkostnader gir nedgang i driftsresultat

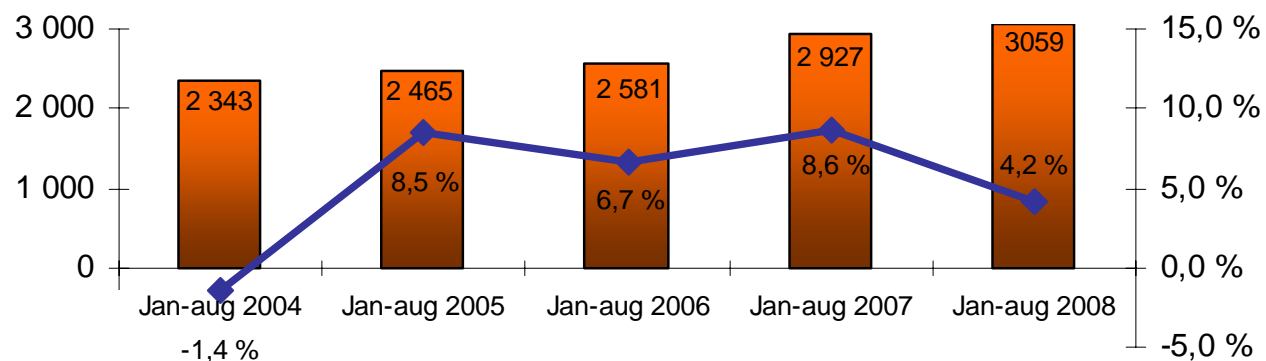
- Persontogvirksomheten består av NSB AS (inkludert konsernfunksjoner), samt datterselskapene NSB Gjøvikbanen AS og Tågkompaniet AB.
- Driftsresultatet er 129 MNOK (253 MNOK), en reduksjon på 124 MNOK, i hovedsak som følge av økte personalkostnader.
- Positiv volum- og inntektsutvikling både på korte og lange strekninger, og veksten i trafikkinntekter i Norge ift. samme periode i fjor er på 7 %.
- Punktligheten per 2. tertial er på 86 %, marginalt svakere enn samme periode i fjor. Infrastrukturavvik påvirker punktligheten negativt.



Persontog – finansiell utvikling

Persontog

MNOK	Jan-aug 2004	Jan-aug 2005	Jan-aug 2006	Jan-aug 2007	Jan-aug 2008
Driftsinntekter	2 343	2 465	2 581	2 927	3 059
Driftsresultat	-33	210	172	253	129
Margin	-1,4 %	8,5 %	6,7 %	8,6 %	4,2 %
Segmenteiendeler	5 951	6 412	6 423	6 331	6 833
Investeringer	170	171	179	247	244



Grafen viser driftsinntekter i MNOK og driftsmargin i prosent. 2004 er iht. NGAAP, 2005-2008 iht. IFRS

Bussvirksomheten vokser

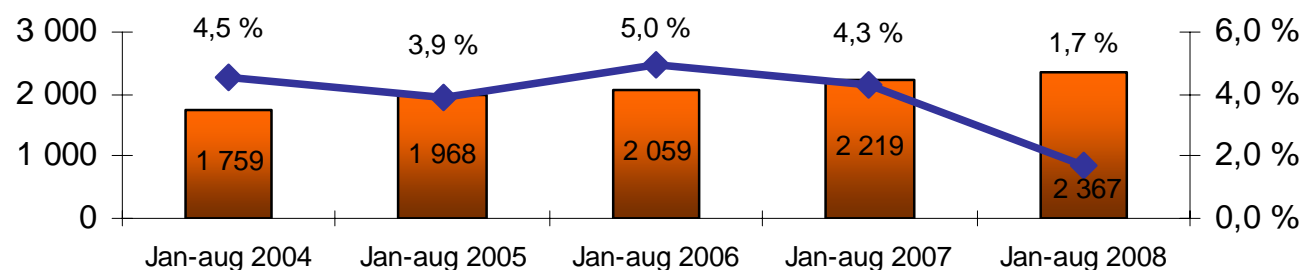
- Bussvirksomheten består av Nettbuss-konsernet.
- Driftsinntektene økte til 2367 MNOK (2219 MNOK).
- Driftsresultat for bussvirksomheten er 40 MNOK (95 MNOK), 55 MNOK lavere enn i fjor.
- Både inntekts- og kostnadssiden har økt på grunn av oppkjøp i Sverige og Danmark samt egen vekst innen rutesegmentet.
- Driftskostnadene øker mer enn inntektene på grunn av økt dieselpriis, som på kort sikt ikke kan kreves dekket av oppdragsgiverne, kostnader knyttet til ny aktivitet, samt økte lønnskostnader.



Buss – finansiell utvikling

Buss

MNOK	Jan-aug 2004	Jan-aug 2005	Jan-aug 2006	Jan-aug 2007	Jan-aug 2008
Driftsinntekter	1 759	1 968	2 059	2 219	2 367
Driftsresultat	80	76	102	95	40
Margin	4,5 %	3,9 %	5,0 %	4,3 %	1,7 %
Segmenteiendeler	2 039	2 123	2 127	2 349	2 695
Investeringer	153	261	207	291	301



Grafen viser driftsinntekter i MNOK og driftsmargin i prosent. 2004 er iht. NGAAP, 2005-2008 iht. IFRS.

Fortsatt vekst i godsvirksomheten

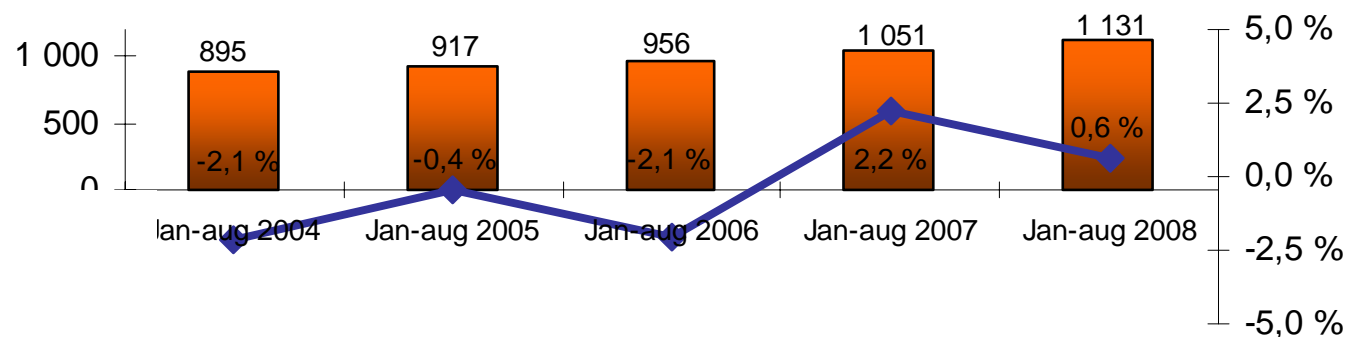
- Godsvirksomheten består av CargoNet-konsernet.
- Driftsresultatet er 7 MNOK (23 MNOK), en reduksjon på 16 MNOK.
- Positiv volum- og inntektsutvikling i Norge, som til dels begrenses av kvalitet og kapasitet på infrastrukturen.
- Resultatet i norsk virksomhet svakere enn i fjor, i hovedsak grunnet økte personalkostnader og dyrere dieselpriser.
- Punktlighet til kunde i Norge og Sverige på hhv. 88 % og 89 % er under målet på 90 %.



Godstog – finansiell utvikling

Gods

MNOK	Jan-aug 2004	Jan-aug 2005	Jan-aug 2006	Jan-aug 2007	Jan-aug 2008
Driftsinntekter	895	917	956	1 051	1 131
Driftsresultat	-19	-4	-20	23	7
Margin	-2,1 %	-0,4 %	-2,1 %	2,2 %	0,6 %
Segmenteiendeler	695	746	821	842	871
Investeringer	5	50	43	214	187



Grafen viser driftsinntekter i MNOK og driftsmargin i prosent. 2004 er iht. NGAAP, 2005-2008 iht. IFRS.

Eiendomsvirksomheten utvikler verdier til støtte for kjernevirksomheten

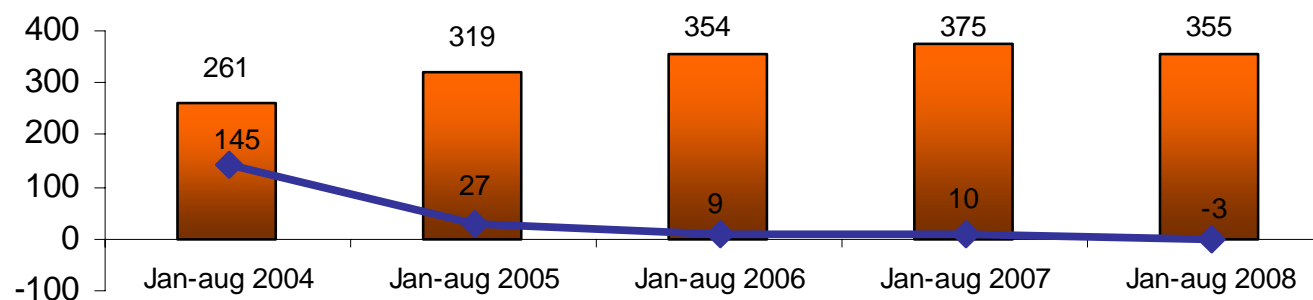
- Eiendomsvirksomheten består av ROM eiendom AS.
- Eiendomsvirksomhetens driftsresultat er 98 MNOK (94 MNOK), en forbedring på 4 MNOK.
- I resultatet er inkludert -3 MNOK (10 MNOK) tap/gevinst ved salg av eiendommer.
- Eiendomsvirksomheten omfatter et utleieareal på ca. 740.000 kvm.



Eiendom – finansiell utvikling

Eiendom

MNOK	Jan-aug 2004	Jan-aug 2005	Jan-aug 2006	Jan-aug 2007	Jan-aug 2008
Driftsinntekter	261	319	354	375	355
Driftsresultat	158	67	88	94	98
Salgsgevinster	145	27	9	10	-3
Segmenteiendeler	2 792	3 832	4 209	3 194	3 576
Investeringer	na	14	51	264	417



Grafen viser driftsinntekter (stolper) i MNOK, samt herav salgsgevinster (blå linje) i MNOK. 2004 er iht. NGAAP, 2005-2008 iht. IFRS.

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 4 MNOK (9 MNOK).

