

# NSB-konsernet

## Resultat per 2. tertial 2010



## Hovedpunkter 2. tertial 2010

- Konsernets driftsresultat per 2. tertial er 305 MNOK (419 MNOK), og resultat før skatt 229 MNOK (396 MNOK).
- Ustabil infrastruktur og en streng vinter har resultert i en svekket punktlighet og regularitet.
- Marginal inntektsvekst for Persontog (+0,6 %), inntektsvekst for Buss (+ 8,0%) og reduserte inntekter for Gods (- 6,5 %).
- Negativt driftsresultat i Persontog og Gods knyttet til reduserte inntekter og økte avviks- og vedlikeholdskostnader.
- Positiv resultatutvikling for Buss og Støttefunksjoner.
- Salgsgevinster fra i hovedsak utvikling og salg av eiendommer på 241 MNOK (257).



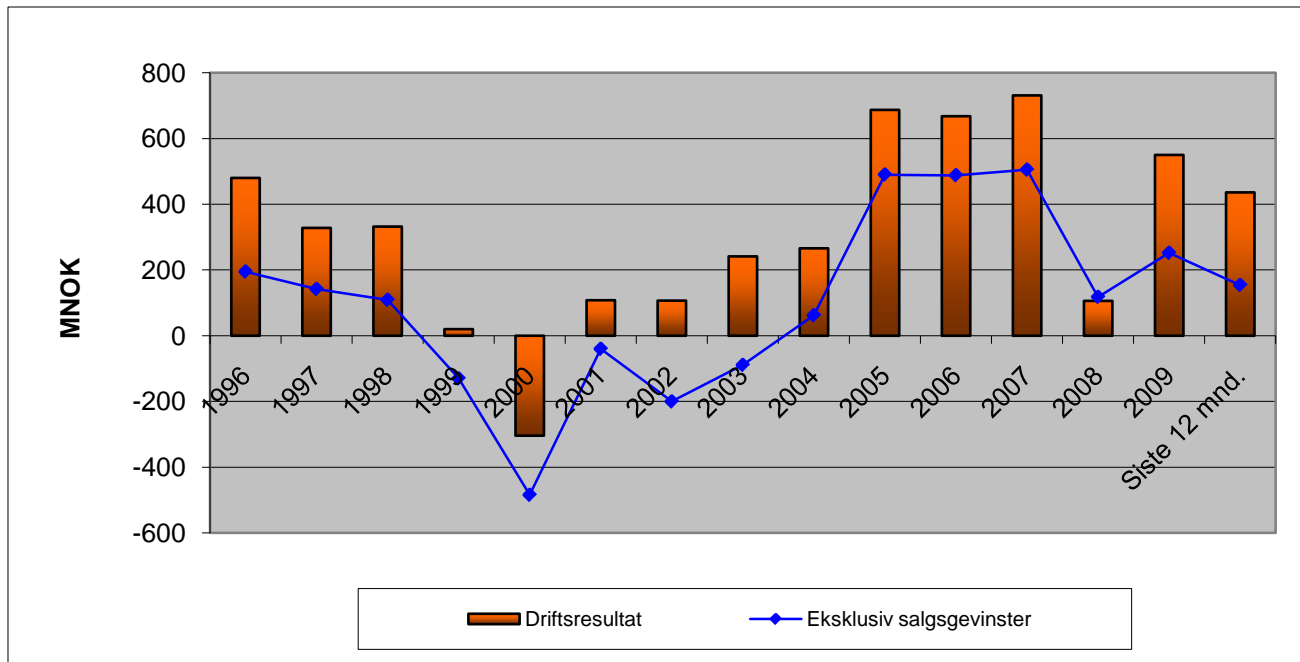
# Resultat

MNOK	Jan-aug 2010	Jan-aug 2009	Siste 12 mnd	Året 2009
<b>Driftsinntekter</b>	<b>7 292</b>	<b>7 159</b>	<b>11 050</b>	<b>10 917</b>
Personalkostnader	3 539	3 511	5 337	5 309
Varer og tjenester	2 750	2 562	4 222	4 034
Av- og nedskrivninger	698	667	1 055	1 024
<b>Driftskostnader</b>	<b>6 987</b>	<b>6 740</b>	<b>10 614</b>	<b>10 367</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>305</b>	<b>419</b>	<b>436</b>	<b>550</b>
Netto finansposter	-76	-23	-106	-53
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>229</b>	<b>396</b>	<b>330</b>	<b>497</b>
Skattekostnader	74	134	126	186
<b>Periodens resultat</b>	<b>155</b>	<b>262</b>	<b>204</b>	<b>311</b>

Driftsresultatet ble 114 MNOK svakere enn i fjor i hovedsak grunnet:

- Stagnasjon i inntekter i Persontog, og reduserte inntekter fra Gods.
- Økte avviks- og vedlikeholdskostnader knyttet til en ustabil infrastruktur og en streng vinter.

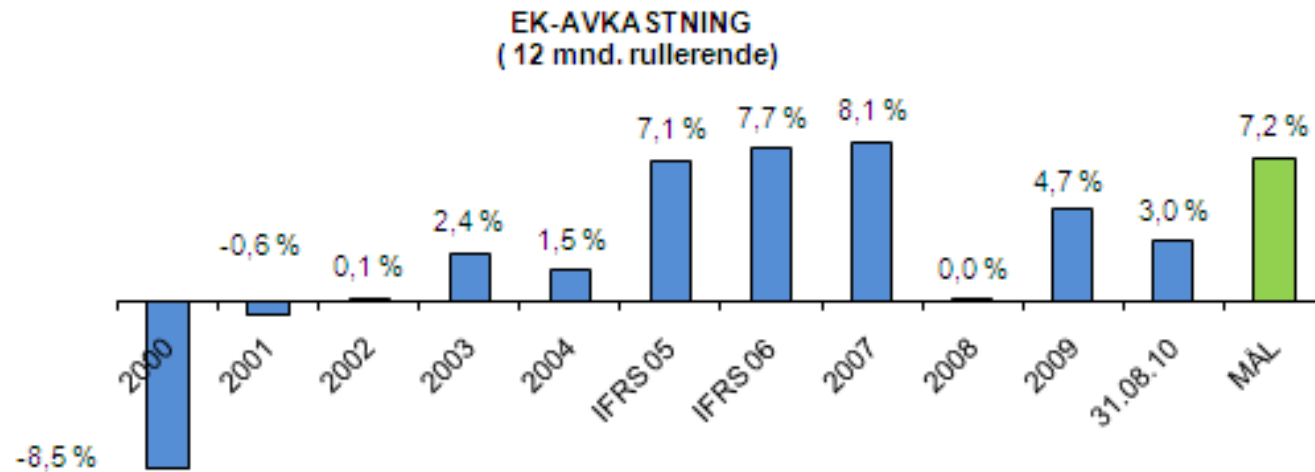
# Nedgang i driftsresultat siste 12 mnd.



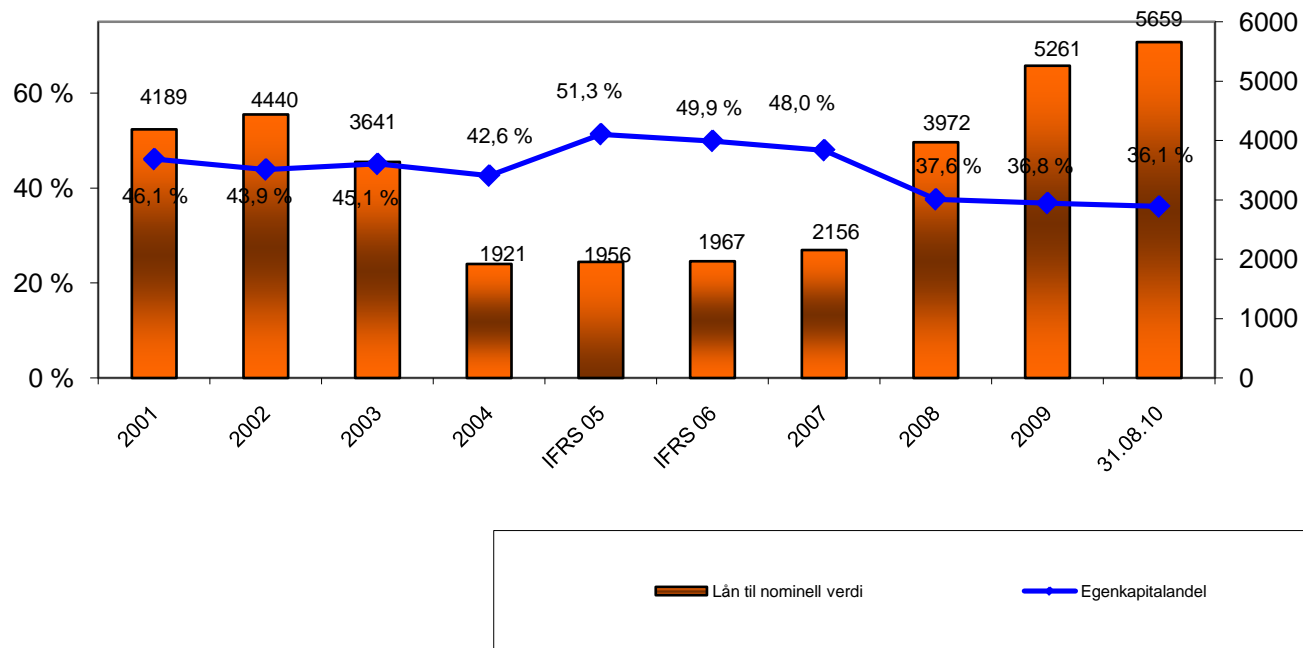
# Balanse

MNOK	31.aug.10	31.aug.09	31.des.09
Varige driftsmidler	11 144	9 993	10 727
Øvrige anleggsmidler	752	1 903	1 769
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>12 776</b>	<b>11 896</b>	<b>12 496</b>
Kontanter og finansielle eiendeler	2 180	2 143	1 631
Andre omløpsmidler	3 417	3 454	4 155
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>5 843</b>	<b>5 597</b>	<b>5 786</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>18 619</b>	<b>17 493</b>	<b>18 283</b>
Majoritetens andel av egenkapital	6 595	6 489	6 572
Minoritetens andel av egenkapital	130	171	165
<b>Sum egenkapital</b>	<b>6 725</b>	<b>6 659</b>	<b>6 737</b>
Langsiktige lån	3 645	5 264	4 881
Andre langsiktige forpliktelser	3 658	2 039	2 004
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>5 656</b>	<b>7 303</b>	<b>6 885</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>	<b>6 238</b>	<b>3 531</b>	<b>4 661</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>18 619</b>	<b>17 493</b>	<b>18 283</b>

# Positiv men redusert avkastning i NSB-konsernet siste 12 mnd.



# Redusert kontantstrøm fra driften, utbytte til eier, og investeringer i nytt togmateriell de siste tre årene har medført økt gjeld



# Persontog: Påvirket av vanskelige driftsforhold i vinter og stengt vestkorridor i sommer

- Persontogvirksomheten består av NSB AS samt datterselskapene NSB Gjøvikbanen AS og Svenska Tågkompaniet AB.
- Inntektene økte med 0,6 %.
- Driftsresultatet i virksomheten ble redusert til - 208 MNOK (54 MNOK), i hovedsak som følge av
  - redusert inntektsvekst.
  - økte avviks- og vedlikeholdskostnader knyttet til ustabil infrastruktur, vanskelig driftsforhold sist vinter samt stenging av vestkorridoren en måned i sommer.
- Etter en punktlighet ned mot 75 % i de vanskelige vintermånedene bedret punktligheten seg, og ble på 88 % i august.

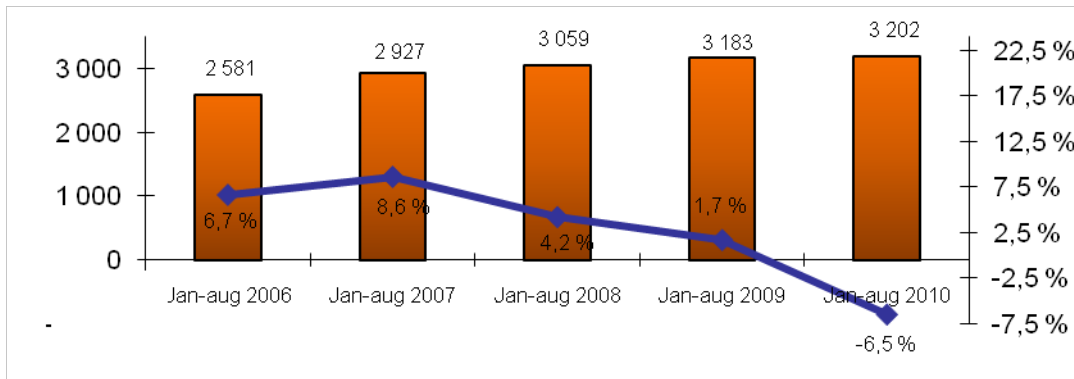




# Persontog – finansiell utvikling

## Persontog

Tall i MNOK	Jan-aug 2006	Jan-aug 2007	Jan-aug 2008	Jan-aug 2009	Jan-aug 2010
<b>Driftsinntekter</b>	2 581	2 927	3 059	3 183	3 202
<b>Driftsresultat</b>	172	253	129	54	-208
<b>Margin</b>	6,7 %	8,6 %	4,2 %	1,7 %	-6,5 %



Grafen viser driftsinntekter i MNOK og driftsmargin i prosent.

## Bussvirksomheten: Bedret driftsresultat

- Bussvirksomheten består av Nettbuss-konsernet.
- Driftsinntektene økte med 8 %.
- Driftsresultatet bedret seg til 178 MNOK (59 MNOK), i hovedsak grunnet:
  - oppløsning av pensjonsavsetning med 70 MNOK grunnet endring av pensjonssystemet (AFP).
  - bedret drift.
  - økte inntekter fra kjøring for tog.



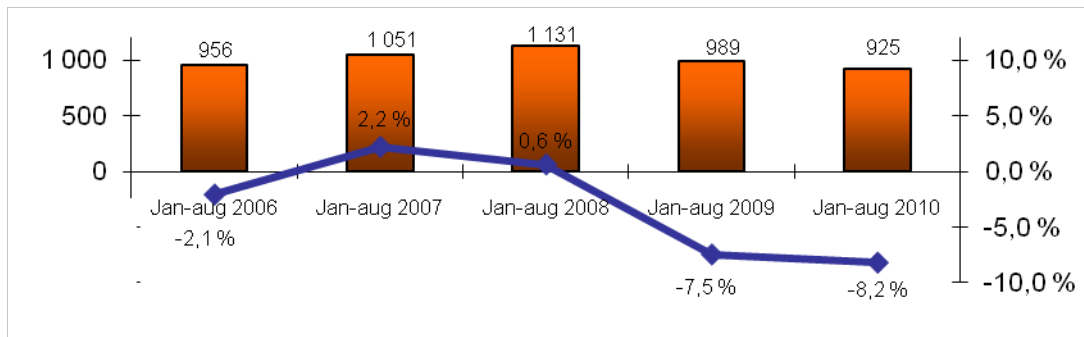
# Godsvirksomheten: Volumnedgang knyttet til redusert produksjon og betydelige driftsavvik

- Godsvirksomheten består av CargoNet-konsernet.
- Driftsresultatet for Gods er - 76 MNOK (- 74 MNOK).
- Inntektsreduksjon på 6,5 % grunnet:
  - omlegging av produksjon i Sverige med redusert kapasitet og påfølgende transportvolum.
  - redusert etterspørsel i Norge.
  - driftsavvik knyttet til en streng vinter og ustabil infrastruktur.
- Bedret drift i Sverige, mens virksomheten i Norge er sterkt påvirket av vanskelige driftsforhold og ulykker.



# Gods – finansiell utvikling

Tall i MNOK	Jan-aug 2006	Jan-aug 2007	Jan-aug 2008	Jan-aug 2009	Jan-aug 2010
<b>Driftsinntekter</b>	956	1 051	1 131	989	925
<b>Driftsresultat</b>	<b>-20</b>	<b>23</b>	<b>7</b>	<b>-74</b>	<b>-76</b>
<b>Margin</b>	<b>-2,1 %</b>	<b>2,2 %</b>	<b>0,6 %</b>	<b>-7,5 %</b>	<b>-8,2 %</b>



Grafen viser driftsinntekter i MNOK og driftsmargin i prosent.

# Eiendomsvirksomheten utvikler verdier til støtte for kjernevirksomheten

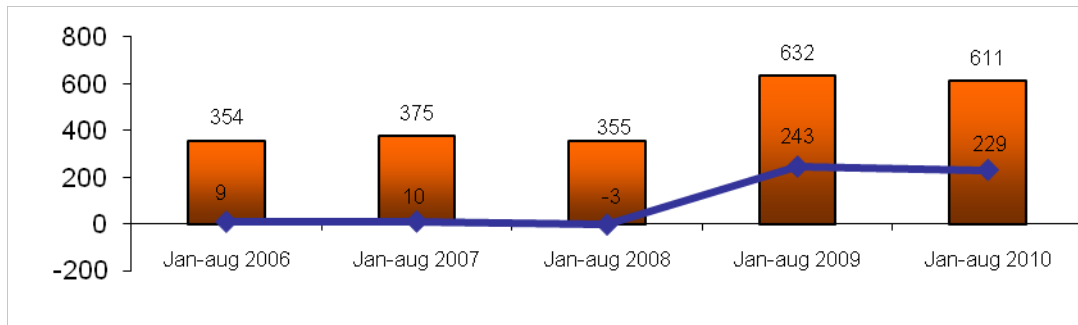
- Eiendomsvirksomheten består av Rom Eiendom - konsernet.
- Eiendomsvirksomhetens driftsresultat er 332 MNOK (358 MNOK).
- I resultatet er inkludert 229 MNOK (243 MNOK) gevinst ved salg av eiendommer.
- Eiendomsvirksomheten omfatter et utleieareal på ca. 740.000 kvm.



# Eiendom – finansiell utvikling

## Eiendom

Tall i MNOK	Jan-aug 2006	Jan-aug 2007	Jan-aug 2008	Jan-aug 2009	Jan-aug 2010
<b>Driftsinntekter</b>	354	375	355	632	611
<b>Driftsresultat</b>	88	94	98	358	332
<b>Herav salgsgevinster</b>	9	10	-3	243	229



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

## Støttefunksjoner bidrar

- I støttefunksjoner inngår verksted og vedlikeholdsvirksomheten for tog, togrenhold, samt administrative støttefunksjoner ved Finse Forsikring AS og Arrive AS.
- Driftsresultatet for støttefunksjonene er 79 MNOK (22 MNOK).

