



Kvartalsrapport per 1. kvartal 2007  
Tide ASA



## Positiv resultatutvikling for Tide- konsernet.

### Finansielle forhold

#### Regnskap

Tide sitt resultat før skatt gav et overskudd i første kvartal på MNOK 32,9 mot MNOK 9,0 i første kvartal 2006. Netto salgsgevinster utgjorde henholdsvis MNOK 18,9 og MNOK 0,5. Avskrivninger av merverdier i forbindelse med fusjonen utgjorde dette kvartalet samlet MNOK 6,6 hvorav MNOK 1,7 er ført som avskrivning immaterielle eiendeler.

Konsernets driftsresultat eksklusiv salgsgevinster har en positiv utvikling 1. kvartal 2007 sammenliknet med proformataill for tilsvarende periode i 2006.

#### Utvikling i datterselskap

Etter fusjonen i november 2006, har det pågått et arbeid med å etablere den nye strukturen med de tre hovedvirksomhetsområdene buss- og sjøtransport samt reiseliv. Ny struktur var operativ fra 1. januar 2007. Fra 1. kvartal 2007 blir derfor resultatet fra Tide Reiser AS rapportert som egen enhet i segmentrapporteringen.

Tide Sjø AS som driver ferje- og hurtigbåtruter, har i 1. kvartal totalt sett hatt en tilfredsstillende driftsutvikling. Dette i hovedsak som følge av god driftsutvikling innenfor ferjeområdet og gevinster på salg av hurtigbåter.

Utviklingen innenfor hurtigbåt korrigerer for salgsgevinstene, har i 1. kvartal ikke vært tilfredsstillende.

Tide Sjø AS eier sammen med Stavangerske AS anbudsselskapet Nor- Ferjer AS. Selskapet som har vunnet anbudskontrakter i ni ferjesamband, har pr. dato drift i tre samband, ett på Sunnmøre og to i Trøndelag. Resultatutviklingen i 1. kvartal 2007 var som forventet negativt med et underskudd på MNOK 0,7 hvorav 50 % inngår i Tide Sjø AS sitt regnskap.

Tide Buss AS driver bussvirksomhet. Selskapet har hatt en positiv resultatutvikling 1. kvartal. Selskapet Haugaland Buss AS, en heleid datter av Tide Buss AS som startet opp anbudsdriften i området i og rundt Haugesund 1. januar 2006, har i 1. kvartal et underskudd på MNOK 0,6 mot et underskudd på MNOK 2,4 pr. tilsvarende periode i fjor.

Tide Reiser AS driver persontransport, herunder kommersiell rutedrift og bestillingskjøring samt opplevelsesreiser. Selskapet har ansvar for å drive konsept og produktutvikling innen nye kommersielle forretningsområder for konsernet. I tillegg er selskapet definert som konsernets salgs- og markedsføringsselskap. Utviklingen i første kvartal 2007 gav et overskudd på MNOK 3,5.

#### Investeringer og likviditet

Konsernet har pr. 1. kvartal 2007 investert for MNOK 81. Investeringene gjelder ferjer, hurtigbåter og nytt bussmateriell. Likviditeten i selskapet var pr. 31.03.07 på MNOK 162,1. I tillegg kommer ubenyttet trekkrettigheter på MNOK 159.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter har dette kvartalet vært negativt som følge av endringer knyttet til balansepostene kortsiktig gjeld og andre omløpsmidler.

I første kvartal solgte selskapet hele sin beholdning på totalt 97.248 egne aksjer, tilsvarende ca. 7,2 % av antall utestående aksjer i Tide, til kurs NOK 450 per aksje. Det vises for øvrig til egen børsmelding.

### **Regnskapsprinsipper**

Kvartalsregnskapet for 1. kvartal 2007 med sammenligningstall, er utarbeidet etter samme regnskapsprinsipper som i siste årsregnskap, dvs. i henhold til IAS 34 Interim Financial Reporting og gjeldende IFRS standarder og fortolkninger. Perioderegnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap.

Det er utarbeidet proforma tall for å illustrere hovedeffektene som fusjonen mellom HSD ASA og Gaia Trafikk AS ville ha hatt dersom fusjonen hadde vært gjennomført fra og med 01.01.06. Det presiseres at proforma regnskapsinformasjon er basert på en hypotetisk situasjon og representerer ikke faktisk konsoliderte regnskaper for selskapene for perioden 1. kvartal 2006.

### **Fremtidsutsikter**

Konsernet fortsetter sitt arbeid med å tilpasse selskapet til en konkurransesituasjon basert på anbud. Det er blant annet i sammenheng med fusjonen mellom HSD ASA og Gaia Trafikk AS uttalt et mål om å nå et årlig synergieresultat på MNOK 66 fra og med 01.01.2009. Pr. 1. kvartal 2007 er 30 % av dette målet realisert.

Tide Sjø AS og Stavangerske AS har inngått avtale om integrasjon. Sammenslåingen vil danne plattformen for det videre arbeidet med å skape et ledende sjøselskap for innenriks ferje- og hurtigbåttrafikk i Norge/Norden med hovedbase på Vestlandet. Det vises til vår børsmelding av 3. mai 2007 vedr. denne saken.

Tide- konsernet har en ambisjon om å være ledende innen kollektivtransport på land og sjø i Norge. Konsernet vil være en proaktiv deltaker i konkurransen om utlyste anbud på løyvepliktig kollektivtransport.

Bergen, 8. mai 2007

*Tide ASA*

## Resultatregnskap

RESULTATREGNSKAP i 1000 kr	Tide Konsern			
	31.03.2007	31.03.2006	31.12.2006	Proforma Q1.06
Driftsinntekter	516 203	380 849	1 702 056	525 216
Netto salgsgevinster	18 860	497	5 613	497
Driftskostnader	-447 686	-336 453	-1 519 139	-457 753
Avskrivning materielle eiendeler	-46 572	-31 855	-134 939	-46 024
Avskrivning immaterielle eiendeler	-1 736	0	-8 789	-3 644
<b>Driftsresultat</b>	<b>39 069</b>	<b>13 038</b>	<b>44 802</b>	<b>18 292</b>
Inntekt fra tilknyttet selskaper			63	
Finansinntekter	1 516	1 550	8 741	1 550
Finanskostnader	-7 665	-5 568	-25 334	-5 891
<b>Netto finansposter</b>	<b>-6 149</b>	<b>-4 018</b>	<b>-16 530</b>	<b>-4 341</b>
<b>Perioderesultat før skattekostnad</b>	<b>32 920</b>	<b>9 020</b>	<b>28 272</b>	<b>13 951</b>
Skattekostnad	-9 228	-2 524	-6 596	-3 906
<b>Perioderesultat</b>	<b>23 692</b>	<b>6 496</b>	<b>21 676</b>	<b>10 045</b>
Minoritetens andel av resultatet	0	676	-75	

Antall aksjer ved periodeslutt	1 358 842	877 208	1 358 842
Beholdning egne aksjer ved periodeslutt	0	50 227	97 248
Resultat pr aksje eks. egne aksjer	17,8	7,8	24,2
Utvannet resultat pr aksje eks. egne aksjer	17,8	7,8	24,2
Netto rentebærende gjeld	447 705	333 700	382 562

### Kontantstrømanalyse i 1000 kr

	Tide Konsern		
	31.03.2007	31.03.2006	31.12.2006
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-74 870	-3 784	189 516
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	6 058	-57 687	-129 317
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-35 739	52 114	54 170
<b>Netto endring likvider gjennom perioden</b>	<b>-104 551</b>	<b>-9 357</b>	<b>114 369</b>
<b>Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse</b>	<b>266 638</b>	<b>152 269</b>	<b>152 269</b>
<b>Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt</b>	<b>162 087</b>	<b>142 912</b>	<b>266 638</b>

**Resultat for virksomhetene**

Tall i NOK 1 000

	Ferge		Buss	
	Pr 31.03.07	Pr 31.03.06	Pr 31.03.07	Pr 31.03.06
Totale segmentinntekter	120 870	156 299	405 257	182 633
Inntekter mellom segmenter	0	4 098	0	665
Sum segmentinntekter	120 870	160 397	405 257	183 298
Segmentkostnader	109 784	151 697	385 975	177 143
Segmentresultat	<b>11 086</b>	<b>8 700</b>	<b>19 282</b>	<b>6 155</b>
Avskrivninger varige driftsmidler	9 611	9 879	21 972	16 739
Eiendeler	<b>466 687</b>	<b>459 489</b>	<b>896 057</b>	<b>450 910</b>
Gjeld	<b>371 704</b>	<b>362 298</b>	<b>709 034</b>	<b>372 136</b>
Investeringer	<b>22 393</b>	<b>38 085</b>	<b>18 342</b>	<b>20 395</b>
	Hurtigbåt		Reiser	
	Pr 31.03.07	Pr 31.03.06	Pr 31.03.07	Pr 31.03.06
Totale segmentinntekter	48 555	39 267	47 182	
Inntekter mellom segmenter	0	0	0	
Sum segmentinntekter	48 555	39 267	47 182	
Segmentkostnader	34 413	35 032	43 639	
Segmentresultat	<b>14 142</b>	<b>4 235</b>	<b>3 543</b>	
Avskrivninger varige driftsmidler	3 865	3 626	3 135	
Eiendeler	<b>135 767</b>	<b>73 348</b>	<b>123 381</b>	
Gjeld	<b>84 078</b>	<b>33 001</b>	<b>96 443</b>	
Investeringer	<b>37 079</b>	<b>0</b>	<b>3 364</b>	
	Andre avd. / elimineringer		Konsern	
	Pr 31.03.07	Pr 31.03.06	Pr 31.03.07	Pr 31.03.06
Totale segmentinntekter	27 163	3 148	649 027	381 347
Inntekter mellom segmenter	-132 324	-4 763	-132 324	0
Sum segmentinntekter	-105 161	-1 615	516 703	381 347
Segmentkostnader	-96 177	4 437	477 634	368 309
Segmentresultat	<b>-8 984</b>	<b>-6 052</b>	<b>39 069</b>	<b>13 038</b>
Netto finans	-6 149	-4 018	-6 149	<b>-4 018</b>
Skattekostnad	9 228	2 525	9 228	<b>2 525</b>
Resultat	<b>-24 361</b>	<b>-12 595</b>	<b>23 692</b>	<b>6 495</b>
Avskrivninger varige driftsmidler	7 990		46 572	30 244
Avskrivninger immaterielle eiendeler	1 736		1 736	
Eiendeler	<b>198 647</b>	<b>86 075</b>	<b>1 820 539</b>	<b>1 069 822</b>
Gjeld	<b>-42 156</b>	<b>32 984</b>	<b>1 219 103</b>	<b>800 419</b>
Investeringer	<b>305</b>	<b>179</b>	<b>81 483</b>	<b>58 659</b>

**Balanse**

Tall i 1000 kr	Tide konsern		
	31.03.2007	31.03.2006	31.12.2006
Varige driftsmidler	1 274 307	743 324	1 267 374
Goodwill	48 595	9 654	48 595
Andre immaterielle eiendeler	15 163	0	16 899
Finansielle anleggsmidler	71 021	44 760	50 926
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>1 409 086</b>	<b>797 738</b>	<b>1 383 794</b>
Varer	17 125	15 026	22 808
Fordringer	232 241	114 147	167 965
Kontanter og bankinnskudd	162 087	142 912	266 638
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>411 453</b>	<b>272 085</b>	<b>457 411</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 820 539</b>	<b>1 069 823</b>	<b>1 841 205</b>
Innskutt egenkapital	309 448	41 921	294 015
Opptjent egenkapital	291 943	227 250	233 536
Minoritetsinteresser	45	232	45
<b>Sum egenkapital</b>	<b>601 436</b>	<b>269 403</b>	<b>527 596</b>
Avsetning for forpliktelser	204 649	43 484	195 181
Annen langsiktig gjeld	509 313	485 349	535 881
Kortsiktig gjeld	505 141	271 587	582 547
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>1 820 539</b>	<b>1 069 823</b>	<b>1 841 205</b>

Egenkapitalandel 33,0 25,2 28,7

**Avstemming egenkapital**

Tall i 1000 kr	Tide konsern		
	31.03.2007	31.03.2006	31.12.2006
<b>Egenkapital 01.01</b>	<b>527 596</b>	<b>256 500</b>	<b>256 500</b>
Kapitalutvidelse ved fusjon			257 679
Fusjonskostnader			-4 510
Emisjonskostnader			-135
Overtatt egne aksjer ved fusjon			-17 398
Effekt av trinnsvis oppkjøp			11 294
Utbetalt utbytte			-12 061
Salg egne aksjer	42 449		
Kapitalutvidelse datterselskap			415
Verdiregulering aksjer	4 735	7 000	6 750
Verdiregulering rentebytteavtaler	2 964	-593	8 119
Andre endringer			-733
Periodens resultat etter skatt	23 692	6 496	21 676
<b>Egenkapital 31.03/ 31.12</b>	<b>601 436</b>	<b>269 403</b>	<b>527 596</b>

**De 20 største aksjonærene pr. 27. april 2007**

	Antall aksjer	Eierdel
DET STAVANGERSKE DAMPSKIBSSELSKAP	354 362	26,08
BERGEN KOMMUNE	215 025	15,82
YTF AVD. 80	47 182	3,47
OS KOMMUNE	35 675	2,63
VINGTOR INVEST AS	16 368	1,2
BERGTOR AS	15 581	1,15
SPAREBANKEN VEST	12 910	0,95
SKAGEN VEKST	12 217	0,9
NETTFOND AS	11 983	0,88
VERDIPAPIRFONDET NOR V/NORDEA FONDENE AS	11 750	0,86
DAHLE BJØRN	10 968	0,81
BOREA NOTERTE II AS	10 156	0,75
ABG SUNDAL COLLIER N EGENHANDELSKONTO	9 920	0,73
HELLAND A/S	9 804	0,72
JOHNSEN TERJE	9 011	0,66
FJELL KOMMUNE	9 000	0,66
R G HAGLAND AS	8 800	0,65
STRØMBERG GRUPPEN AS	8 764	0,64
ORSTAD RÅDGIVNING AS	8 302	0,61
BOREA AS	7 664	0,56