

Delårsrapport

Pr. 3. kvartal 2011



Tide konsernet 3. kvartal 2011

Kjernevirksomheten til Tide konsernet er transport av passasjerer med busser for offentlige og private kunder. Tide konsernet består foruten Tide ASA av de heleide datterselskapene Tide Buss AS og Tide Verksted AS, samt øvrige virksomheter som inkluderer merkevaren Tide Reiser og diverse eiendomsselskaper med utgangspunkt i Bussvirksomheten. Tide ASA er et børsnotert selskap, og et av landets største kollektivselskap med en forventet omsetning i 2011 på ca 2,0 milliarder kroner.

Tide Buss AS driver rutekjøring i Hordaland, Nord-Rogaland og Trondheim, samt gjennom selskapets datterselskap Tide Bus Danmark AS, på Fyn og sør på Jylland. Tide Buss driver også tur- og ekspressbusskjøring, samt flybussene i Bergen og i Haugesund. Tide Buss deltar aktivt i konkurranser om nye anbuds kontrakter i Norge og Norden. Tide Buss har ca. 2 800 ansatte og selskapet opererer 1.300 busser. Tide Verksted leverer primært verkstedtjenester til Tide Buss AS. Tide Reiser ivaretar salg og markedsføring for utleie av buss, samt salg av opplevelsesreiser i Norge og Europa.

Hovedpunkter

- Tide konsernet leverte et resultat før skatt på 104 MNOK pr. 30. september 2011 mot 105 MNOK for samme periode i fjor. Isolert for kvartalet var resultatet 28 MNOK, en nedgang på 13 MNOK i forhold til 3. kvartal 2010. Nedgangen kan forklares med at selskapet hadde en regnskapsmessig gevinst på 18 MNOK i 3. kvartal 2010 knyttet til salg av aksjer.
- Omsetningen for årets tre første kvartal var på 1.479 MNOK sammenlignet med 1.457 MNOK pr tredje kvartal i fjor.
- EBITDA ble 244 MNOK for perioden, en øking på 21 MNOK i forhold til samme periode i 2010. Justert for salgsgevinster og tilbakeføring av AFP-avsetning med 60 MNOK utgjorde den akkumulerte EBITDA pr tredje kvartal 2011 170 MNOK mot tilsvarende 159 MNOK i 2010, en økning på 7 %.
- EBIT marginen pr tredje kvartal utgjør 8,1 %, en økning på 1,8 % - poeng i forhold til samme periode i fjor. Isolert for tredje kvartal økte driftsmarginen med 1,5 % - poeng til 6,8 %.
- Tide har en god likviditet og er godt kapitalisert.
- Egenkapitalandel ved utgangen av tredje kvartal utgjorde 30,3 %.
- Tide har i kvartalet utvidet sitt markedsområde og styrket sin markedsandel med oppstart av nytt tilbud i Trondheim.
- Aktivitetsnivået har i tillegg vært høyt i tredje kvartal med forberedelser til oppstart av nytt tilbud i Bergen Nord, og ruteomlegging i Bergen Sentrum og Bergen Vest.

Hovedtall

NOK millioner	3. kv 2011	3. kv 2010	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Driftsinntekter	490	487	1 479	1 457	1 941
Salgsgevinster	2	0	74	4	58
EBITDA	74	68	244	223	338
EBIT	33	26	120	92	162
Resultat før skatt	28	41	104	105	175
Resultat etter skatt for videreført virksomhet	20	29	89	75	143
Resultat etter skatt for virksomhet under avhendelse	-	13	-	20	10
Periodens resultat	20	42	89	95	154
Resultat per aksje (NOK) for videreført virksomhet	0,9	1,3	4,0	3,3	6,4
Utvannet resultat per aksje for videreført virksomhet	0,9	1,3	4,0	3,3	6,4

Note: Regnskapsmessig virkning for fisjonen er 1. januar 2011. Sammenligningstall er omarbeidet i henhold til IFRS.

Resultatregnskap

Tide konsernet leverte et resultat før skatt på 104 MNOK pr. 30. september 2011 mot 105 MNOK for samme periode i fjor. Isolert for kvartalet var resultatet 28 MNOK, en nedgang på 13 MNOK forhold til 3. kvartal 2010.

Driftsresultatet ble 33 MNOK isolert for 3. kvartal mot 26 MNOK i 3. kvartal 2010. Akkumulert for perioden ble driftsresultatet 120 MNOK, en økning på 28,3 MNOK i forhold til samme periode i fjor.

Driftsinntekter utgjorde 1.479 MNOK pr. 30. September 2011, en økning på 22,6 MNOK sammenlignet med fjoråret. Tilsvarende inntekter i 3. kvartal isolert utgjorde 490 MNOK, 3 MNOK høyere enn 3. kvartal i fjor. EBITDA for kvartalet var 74 MNOK, en økning på 6 MNOK i forhold til samme kvartal i fjor.

I første kvartal i år solgte Tide bussanlegget på Nyborg i Bergen. Transaksjonen ga en regnskapsmessig gevinst på 57 MNOK. Avhendelse av busser har gitt salgsgevinster i 3. kvartal 2011 på 2 MNOK og 11 MNOK hittil i år. Det ble ikke bokført salgsgevinster relatert til salg av busser for tredje kvartal isolert i fjor, men akkumulert utgjorde gevinsten 4 MNOK.

Totale driftskostnader i konsernet utgjorde 1.308 MNOK pr. september 2011, 70 MNOK høyere enn samme periode i fjor. Hovedårsaken til avviket skyldes engangseffekt ved tilbakeføring av AFP avsetning i 2010 på 60 MNOK. Av totale driftskostnader i konsernet utgjør personalkostnader 716 MNOK. Faktorer som påvirker kostnadsutviklingen det siste året er utviklingen i dieselpriiser som har økt med 25 MNOK i forhold til samme periode i fjor.

Netto finanskostnader var 5 MNOK i 3.kvartal 2011 mot netto finansinntekter på 15 MNOK i 3. kvartal 2010. Nedgang i finansinntekter kan forklares med gevinst ved salg av aksjer i 2010 på 18 MNOK og økte rentekostnader i 2011 som følge av nyinvesteringer (busser).

Tide har ikke kjøpt tjenester fra nærstående parter i 3. kvartal 2011 mot 0,2 MNOK i 3. kvartal 2010.

Balanse, investeringer og likviditet

Totalbalansen for Tide konsernet var ved utgangen av tredje kvartal på 1.554 MNOK. Til sammenligning hadde konsernet en balanse på 4.160 MNOK ved utgangen av året. Tide konsernet bestod inntil 1. januar 2011 i tillegg til dagens bussvirksomhet, også av virksomheten Tide Sjø AS. Med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2011 ble sjøvirksomheten fisjonert ut av selskapet, og Tide Sjø Holding AS ble etablert.

Tide konsernet er godt kapitalisert. Egenkapitalen utgjorde 471 MNOK ved utgangen av tredje kvartal, dette tilsvarer en egenkapital andel på 30,3% for den videreførte virksomhet.

Store investeringer relatert til bussparken i forbindelse med oppstart av nye anbud er belastet likviditetsreserven i tredje kvartal. Det ble gjennomført investeringer for 342 MNOK knyttet til kjøp av busser i 3. kvartal 2011. Netto låneopptak var på 250 MNOK i 3. kvartal. Merverdiavgiften knyttet til busskjøpene i 3. kvartal utgjorde 85 MNOK, og vil forbedre konsernets likviditet betydelig i 4. kvartal.

I videreført virksomhet var likviditetsbeholdningen 13 MNOK pr. 30.09.11 mot 141 MNOK pr. 31.12.10. Likviditetsbeholdningen forventes å øke vesentlig ved utgangen av året. Tide har 160 MNOK i ubenyttede trekkrettigheter pr. 30.09.11.

Forretningsområder

Tide Buss AS

Tide Buss hadde en omsetning på 484 MNOK i 3. kvartal 2011 sammenlignet med 490 MNOK i samme kvartal i fjor. Turkjøring utgjorde 114 MNOK av denne omsetningen. Resultatet for forretningsområdet for perioden var 30 MNOK sammenlignet med 27 MNOK i fjor.

Resultatene for tredje kvartal 2011 preges av høye dieselpriser og kostnader relatert til rekruttering og opplæring av personell i forbindelse med oppstart av nye anbudskontrakter. Tredje kvartal har vært en intensiv periode for Tide. Selskapet startet opp rutekjøring med nye busser i Trondheim 22. august. Anbudet vil representere en økt årlig omsetning på 103 MNOK. Det er investert i 70 nye busser i Trondheim, og selskapet av fått tilført 130 nye ansatte. Tilbakemeldingene fra både kunder og oppdragsgiver i Trondheim (AtB) er at oppstarten har gått bra.

Den 3. oktober startet Tide opp rutekjøring med 108 nye busser på anbudskontrakt i Bergen Nord. Avtalen representerer en årlig omsetning på 190 MNOK og løper til 2018. Oppstarten innebærer en vesentlig ruteomlegging i forhold til tidligere kontrakt. Selv om Tide allerede var operatør for rutekjøring i dette området, har omleggingen vært omfattende da Skyss, som oppdragsgiver i Hordaland, samme dag også gjorde en betydelig og nødvendig omlegging av rutene i Bergen Vest og Bergen Sentrum. Publikum har i hovedsak gitt gode tilbakemeldinger i forhold til det nye ruteoppsettet Tide skal betjene, og selskapet samarbeider nå med Skyss i forhold til ytterligere optimalisering av rutene. Sammenlignet med Bergen Nord forventes en mindre krevende oppstart av kontrakten for Bergen Sentrum som har oppstart 1. desember. I og med at ruteendringen allerede er implementert vil oppstarten i hovedsak omfatte innfasing av 94 nye busser.

Skyss er i prosess med å avklare anbudskonkurransen i Bergen Vest. Tide har klaget utfallet av konkurransen inn til KOFA, som er en rådgivende klagenemd for offentlige anskaffelser. Det forventes en avklaring av denne prosessen i løpet av fjerde kvartal. Inntil avklaring foreligger kjører Tide videre på kvalitetskontrakt i hvert fall frem til andre halvår 2012.

Tide Verksted AS

Verkstedene i Tide utfører i all vesentlighet reparasjons- og vedlikeholdstjenester for Tide Buss.

Tide Verksted hadde totale driftsinntekter på 102 MNOK pr. 30. september 2011, en nedgang på 5 MNOK sammenlignet med fjoråret.

Driftsresultatet ble akkumulert for perioden 6 MNOK, en nedgang på 4 MNOK i forhold til samme periode i fjor. Nedgangen i omsetning og resultat kan delvis forklares med at en nyere busspark fører til lavere vedlikeholdsbehov.

For kvartalet isolert sett ble driftsresultatet 2 MNOK mot 4 MNOK i 3. kvartal 2010

I andre kvartal 2011 solgte Tide Verksted utstyr med en regnskapsmessig gevinst på 1 MNOK. Det er ikke bokført salgsgevinster i tredje kvartal 2011 eller i samme kvartal i fjor.

HMS

HMS i Tide har høy prioritet. Erfaring på tvers av bransjer viser at det er nær sammenheng mellom godt HMS arbeid og god økonomisk drift.

Utvikling av våre ansatte er viktig, og det arbeides målrettet med rekruttering og opplæring av personell. I tredje kvartal 2011 rapporterte selskapet tre alvorlige hendelser. I tillegg til at en av våre busser i Haugesund ble utsatt for ran, ble vi utsatt for to tilfeller av voldsutøvelse mot sjåførere i henholdsvis Os og Hardanger/Voss.

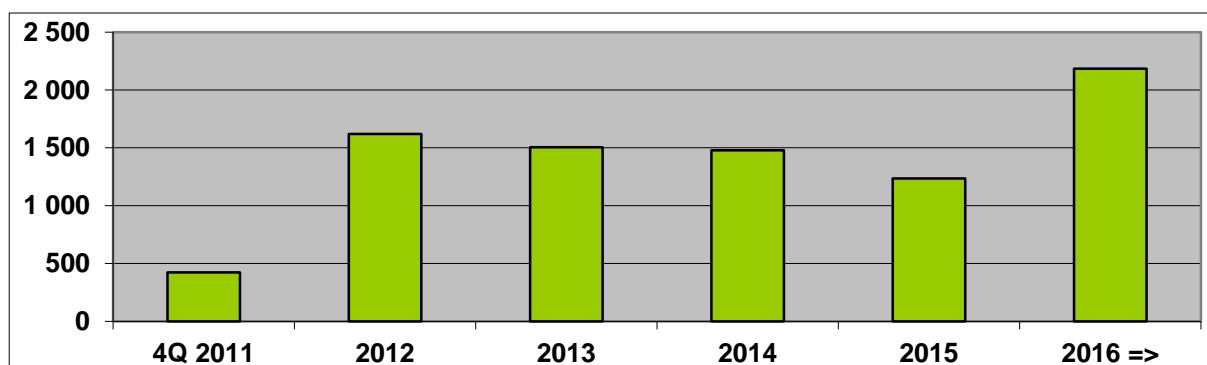
Selskapet ser en effekt av målrettede tiltak i sjåføreropplæring og – oppfølging i form av færre antall selvforskyldte vognskader. Sykefraværet er i tredje kvartal historisk lavt, og det jobbes aktivt med tiltak opp mot sykefravær som skyldes usikkerhet blant ansatte i forbindelse med virksomhetsoverdragelse.

Tides miljøprofil

Tide Buss har som målsetning å være ledende på miljø. Med over 50 års drift av elektriske busser og 11 års drift av gassbusser besitter Tide betydelig erfaring og kompetanse på bruk av alternativt drivstoff. Tide Buss var også tidlig ute med test av hybridbusser, og der hvor forholdene blir lagt til rette for det benytter Tide Buss naturgass istedenfor diesel for å redusere miljøbelastningen. Våre gassbusser utgjør i dag en stor andel av vår totale flåte. Selskapet har 85 gassbusser i drift. Standarddieselen som benyttes på våre øvrige busser inneholder 7 % biodiesel. Vi har i tillegg erfaring med utvidet bruk av biodiesel fra Danmark, og vi benytter utelukkende biodiesel som er produsert i Europa under etisk forsvarlige forhold. Miljøtiltak er et viktig tildelingskriterie i de anbudskonkurransene Tide deltar.

I våre anbud har vi som ambisjon å tilby det siste innen miljøvennlig motorteknologi. Videre er miljøvennlig produksjonsskjede et av kriteriene når vi skal velge bussleverandør, og vi har samarbeidspartnere som garanterer miljøvennlig destruksjon av gamle busser. Ved hjelp av måleutstyr i bussene fremmer Tide også klimaet gjennom drivstoffreduserende tiltak, og vi benytter i stor grad el-biler i stedet for busser ved posisjoneringskjøring for sjåførene (såkalt tomkjøring). En del av våre eldste busser har fått ettermontert katalysator for å sikre tilfredsstillende utslippsnivå på hele flåten. I tillegg er det innført egne miljøprosedyrer for ansatte for å fremme energioptimalisering (f.eks. kildesortering og CO₂-nøytral møtevirksomhet). På denne måten sikrer vi at vi ivaretar miljøet i hele bussens livssyklus.

Kontraksreserve MNOK



Med de anbudskontrakter Tide har vunnet i løpet av 2011, har selskapet befestet sin markedsmessige posisjon. Selskapet har nå en ordresreserve (sikre kontrakter) på 8,5 mrd. noe som gir et godt fundament for å gjennomføre selskapets vekststrategi i årene som kommer.

I tillegg til sikre kontraktsinntekter fra rutekjøringen forventer Tide i samme periode å ha kommersielle inntekter på ca. 1,2 mrd.

Framtidsutsikter

Tide skal gi gode reiseopplevelser hver dag.

Kjernevirksomheten i Hordaland er nå konkurranseutsatt, og Tide har i stor grad gjenvunnet sine kontrakter og befestet sin posisjon i regionen.

Markedssituasjonen i de markeder Tide opererer i er preget av press på marginene som følge av harde anbuds konkurranser og høye drivstoffpriser. Dette innebærer at Tide kontinuerlig må vurdere sine arbeidsprosesser og kostnadsbruk med sikte på mer effektiv drift.

Oljeprisutviklingen er avgjørende for selskapets økonomiske utvikling. Fortsatt høy oljepris vil ha påvirkning på lønnsomheten i det korte bildet, men de fleste anbuds kontrakter har prisreguleringsmekanismer som vil dekke økte kostnader på sikt.

Virksomheten i Danmark har vært igjennom en stor omstillingsprosess det siste året. Styret begynner nå å se positive effekter av de målrettede tiltakene organisasjonen har gjennomført, og forventer ytterligere positiv utvikling i Danmark i de nærmeste årene.

Tide konsernet er godt kapitalisert, og likviditetssituasjonen er tilfredsstillende og forventes å bli ytterligere styrket i løpet av året. Dette gir handlefrihet i forhold til videre utvikling av selskapet. Styret er av den oppfatning at Tide er godt posisjonert for videre vekst, både strukturelt og organisk, og grunnlaget er godt for å styrke konsernets konkurransemessige posisjon videre.

Bergen, 31. oktober 2011

Styret i Tide ASA

Steinar Madsen
Styrets leder

Roald Georg Bergsaker
Nestleder

Marit Hilde Engeseth
Styremedlem

Harald Grimelund
Styremedlem

Kristin Reitan Husebø
Styremedlem

Knut Ravnå
Styremedlem

Christine Rødsæther
Styremedlem

Frode Sælen
Styremedlem

Lisbet K.Nærø
Konsernsjef

Regnskap for videreført virksomhet

Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for 3. kvartal 2011 med sammenligningstall, er utarbeidet etter samme regnskapsprinsipper (IFRS) som i siste årsregnskap og IAS 34 Interim Financial Reporting. Perioderegnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med avlagt årsregnskap for 2010.

Videreført virksomhet er Tide ASA med datterselskaper, mens virksomhet under avhendelse er Tide Sjø AS med datterselskaper (fisjonert del).

Resultatregnskap

Resultatregnskap Tall i 1 000 kr.	Tide konsern				
	3. kv 2011	3. kv 2010	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Driftsinntekter	490 255	487 010	1 479 198	1 456 552	1 941 491
Netto salgsgvinster	1 674	0	73 858	4 407	57 983
Driftskostnader	-418 003	-419 377	-1 308 898	-1 238 139	-1 661 893
Avskrivning på varige driftsmidler	-40 130	-38 894	-122 335	-113 806	-154 376
Avskrivning på immaterielle eiendeler	-644	-2 953	-1 854	-7 389	-10 709
Nedskrivning eiendeler	0	0	0	-10 000	-10 000
Driftsresultat	33 152	25 786	119 969	91 625	162 496
Inntekt fra tilknyttet selskaper	0	0	0	0	-740
Finansinntekter	2 186	19 887	5 230	24 877	36 466
Finanskostnader	-7 168	-4 270	-21 002	-11 225	-23 546
Periodens resultat før skatt	28 170	41 403	104 197	105 277	174 676
Skattekostnad	-8 006	-11 990	-14 765	-30 156	-31 410
Periodens resultat etter skatt for videreført virksomhet	20 164	29 413	89 432	75 121	143 266
Periodens resultat etter skatt for virksomhet under avhendelse	-	12 991	-	20 300	10 491
Periodens resultat etter skatt	20 164	42 404	89 432	95 421	153 757
Andre egenkapitalbevegelser (Gevinst/tap ført direkte mot egenkapital)					
Verdiregulering aksjer	0	-16 523	0	-16 523	-17 717
Verdiregulering kontantstrømsikring	-7 283	556	-6 212	118	979
Skatt verdiregulering kontantstrømsikring	2 039	-156	1 739	-33	-274
Omregningsdifferanser	90	-10	72	-4 971	-6 302
Andre egenkapitalbevegelser for videreført virksomhet	-5 154	-16 133	-4 400	-21 408	-23 314
Andre egenkapitalbevegelser for virksomhet under avhendelse	-	-1 730	-	-6 693	-992
Totalresultat	15 010	24 541	85 032	67 320	129 450
Periodens resultat henføres til:					
<u>Videreført virksomhet.</u>					
Aksjonærer	20 164	29 330	89 432	75 121	143 266
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0
Sum	20 164	29 330	89 432	75 121	143 266
<u>Virksomhet under avhendelse</u>					
Aksjonærer	-	13 032	-	20 175	10 366
Minoritetsinteresser	-	42	-	125	125
Sum	-	13 074	-	20 300	10 491
Totalresultat henføres til:					
<u>Videreført virksomhet.</u>					
Aksjonærer	15 010	13 283	85 032	53 713	119 951
Minoritetsinteresser	0	-	0	0	0
Sum	15 010	13 283	85 032	53 713	119 951
<u>Virksomhet under avhendelse</u>					
Aksjonærer	-	11 198	-	13 610	9 502
Minoritetsinteresser	-	60	-	-3	-3
Sum	-	11 258	-	13 607	9 499

Balanse

Balanse Tall i 1 000 kr.	Tide konsern		
	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Varige driftsmidler	1 239 106	3 105 594	3 215 586
Andre immaterielle eiendeler	192	7 641	2 007
Finansielle anleggsmidler	2 506	18 316	8 912
Sum anleggsmidler	1 241 804	3 131 551	3 226 505
Varige driftsmidler holdt for salg	18 642	51 587	48 738
Varer	18 745	31 109	31 249
Fordringer	262 306	359 380	376 061
Kontanter og bankinnskudd	12 753	407 696	476 984
Sum omløpsmidler	312 446	849 772	933 032
Sum eiendeler	1 554 250	3 981 323	4 159 537
Innskutt egenkapital	315 721	953 988	701 603
Opptjent egenkapital	154 812	249 162	564 783
Minoritetsinteresser	0	1 867	1 955
Sum egenkapital	470 533	1 205 017	1 268 341
Avsetning for forpliktelser	58 885	179 617	182 906
Annen langsiktig gjeld	671 222	1 673 888	1 548 599
Kortsiktig gjeld	353 611	922 801	1 159 691
Sum gjeld	1 083 717	2 776 306	2 891 196
Sum egenkapital og gjeld	1 554 250	3 981 323	4 159 537

Avstemming av konsernets egenkapital

Avstemming av konsernets egenkapital Tall i 1 000 kr.	Tide konsern		
	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Inngående egenkapital	1 268 341	1 205 376	1 205 376
Utbetalt utbytte	-45 119	-67 679	-67 679
Andre endringer	2 947	0	1 195
Totalresultat etter skatt	85 032	67 320	129 450
Utgående egenkapital for videreført virksomhet	1 311 201	1 205 017	1 268 341
Egenkapital fra virksomhet under avhendelse	840 668	-	-
Utgående egenkapital	470 533	1 205 017	1 268 341

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstilling Tall i 1 000 kr.	Tide konsern		
	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Netto kontantstrøm fra driften	-50 278	59 204	482 238
Innbetaling ved salg av anleggsmidler	106 393	2 453	73 018
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-393 955	-210 722	-370 950
Andre investeringsaktiviteter	980	5 855	-51 634
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-286 582	-202 413	-349 566
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	364 417	162 865	162 865
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-96 372	-27 687	-80 602
Utbetaling av utbytte	-45 119	-67 679	-67 679
Andre finansieringsaktiviteter	-14 387	0	-462 808
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	208 539	67 499	-448 224
Netto endring likvider gjennom året	-128 321	-75 710	-315 552
Netto endring likvider for virksomhet under avhendelse	-	-6 197	300 930
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	141 074	491 606	491 606
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	12 753	409 698	476 984
<u>Spesifikasjon kontanter og bankinnskudd:</u>			
Videreført virksomhet	12 753	380 915	141 074
Virksomhet under avhendelse	-	28 783	335 910
Sum	12 753	409 698	476 984

Resultat virksomhetsområdene for videreført virksomhet

Buss

Tall i 1 000 kr.	3. kv 2011	3. kv 2010	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Totale segmentinntekter	484 252	489 656	1 458 522	1 462 474	1 936 369
Inntekter mellom segmenter	0	0	0	0	0
Segmentinntekter	484 252	489 656	1 458 522	1 462 474	1 936 369
Netto salgsgjavnst	1 539	479	13 354	2 583	3 066
Segmentkostnader	455 344	463 343	1 415 922	1 358 345	1 830 636
				0	
Segmentresultat	30 447	26 792	55 954	106 712	108 799
Netto finans	-5 988	-6 525	-18 187	-17 506	-21 974
Skattekostnad	0	0	0	0	0
Resultat	24 459	20 267	37 767	89 206	86 825
Avskrivinger varige driftsmidler	39 087	37 460	119 165	109 661	149 061
Avskrivinger immaterielle eiendeler	0	0	0	10 000	18 004
Nedskrivinger	0	0	0	0	0
Eiendeler	1 642 258	1 718 336	1 642 258	1 718 336	1 264 102
Gjeld	1 333 102	872 447	1 333 102	872 447	982 109
Investeringer	341 313	21 159	393 280	209 614	370 436

Verksted

Tall i 1 000 kr.	3. kv 2011	3. kv 2010	Verksted		
			30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Totale segmentinntekter	0	0	0	0	0
Inntekter mellom segmenter	30 184	32 580	102 148	106 946	143 316
Segmentinntekter	30 184	32 580	102 148	106 946	143 316
Netto salgsgjavnst	0	0	1 020	18	444
Segmentkostnader	28 648	28 576	96 768	96 388	131 828
Segmentresultat	1 536	4 004	6 400	10 576	11 932
Netto finans	-2	-26	-1	-44	-160
Skattekostnad	0	0	0	0	0
Resultat	1 534	3 978	6 399	10 532	11 772
Avskrivinger varige driftsmidler	100	292	292	921	1 156
Avskrivinger immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0
Nedskrivinger	0	0	0	0	0
Eiendeler	41 577	45 838	41 577	45 838	48 656
Gjeld	18 278	28 448	18 278	28 448	25 640
Investeringer	56	85	389	284	284

Andre avdelinger og elimineringer

Tall i 1 000 kr.	Andre avdelinger og elimineringer				
	3. kv 2011	3. kv 2010	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Totale segmentinntekter	6 003	-2 646	20 676	-5 922	5 122
Inntekter mellom segmenter	-30 184	-32 580	-102 148	-106 946	-143 316
Segmentinntekter	-24 181	-35 226	-81 472	-112 868	-138 194
Netto salgsgvinst	135	-479	59 484	1 806	54 473
Segmentkostnader	-25 215	-30 695	-79 603	-85 399	-125 486
Segmentresultat	1 169	-5 010	57 615	-25 663	41 765
Inntekt fra tilknyttet selskap	0	0	0	0	-740
Netto finans	1 008	22 169	2 416	31 202	35 054
Skattekostnad	8 006	11 990	14 765	30 156	31 410
Resultat	-5 829	5 169	45 266	-24 617	44 669
Avskrivinger varige driftsmidler	943	1 142	2 878	3 224	4 159
Avskrivinger immaterielle eiendeler	644	2 953	1 854	-2 611	-7 295
Nedskrivinger	0	0	0	10 000	10 000
Eiendeler	-129 584	2 217 149	-129 584	2 217 149	2 846 779
Gjeld	-267 662	1 875 411	-267 662	1 875 411	1 883 447
Investeringer	248	112 881	286	113 678	161 812

Konsern

Tall i 1 000 kr.	Tide konsern				
	3. kv 2011	3. kv 2010	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Totale segmentinntekter	490 255	487 010	1 479 198	1 456 552	1 941 491
Inntekter mellom segmenter	0	0	0	0	0
Segmentinntekter	490 255	487 010	1 479 198	1 456 552	1 941 491
Netto salgsgvinst	1 674	0	73 858	4 407	57 983
Segmentkostnader	458 777	461 224	1 433 087	1 369 334	1 836 978
Segmentresultat	33 152	25 786	119 969	91 625	162 496
Inntekt fra tilknyttet selskap	0	0	0	0	-740
Netto finans	-4 982	15 618	-15 772	13 652	12 920
Skattekostnad	8 006	11 990	14 765	30 156	31 410
Resultat	20 164	29 414	89 432	75 121	143 266
Avskrivinger varige driftsmidler	40 130	38 894	122 335	113 806	154 376
Avskrivinger immaterielle eiendeler	644	2 953	1 854	7 389	10 709
Nedskrivinger	0	0	0	10 000	10 000
Resultat fra virksomhet under avhendelse	-	12 991	-	20 300	10 491
Eiendeler	1 554 250	3 981 323	1 554 250	3 981 323	4 159 537
Gjeld	1 083 717	2 776 306	1 083 717	2 776 306	2 891 196
Investeringer	341 617	134 125	393 955	323 576	532 532

Finansielle nøkkeltall

Nøkkeltall	Tide konsern				
	3. kv 2011	3. kv 2010	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
EBITDA-margin	15,1 %	13,9 %	16,5 %	15,3 %	17,4 %
EBIT margin	6,8 %	5,3 %	8,1 %	6,3 %	8,4 %
Likviditetsgrad	0,9	0,9	0,9	0,9	0,8
Egenkapitalprosent	30,3 %	30,3 %	30,3 %	30,3 %	30,5 %
Egenkapitalrentabilitet	3,1 %	3,6 %	13,6 %	8,1 %	12,7 %
Totalkapitalrentabilitet	4,1 %	1,2 %	7,7 %	3,0 %	4,9 %
Resultat per aksje for videreført virksomhet	0,9	1,3	4,0	3,3	6,4
Utvannet resultat per aksje for videreført virksomhet	0,9	1,3	4,0	3,3	6,4
Antall utstedte aksjer ved periodeslutt	22 559 556	22 559 556	22 559 556	22 559 556	22 559 556
Gjennomsnittlig antall utstedte aksjer i perioden	22 559 556	22 559 556	22 559 556	22 559 556	22 559 556
Beholdning egne aksjer ved periodeslutt	0	0	0	0	0
Netto rentebærende gjeld	777 484	1 572 472	777 484	1 572 472	1 471 600
Utbytte pr. aksje	2,00	3,00	2,00	3,00	3,00

Definisjoner

EBITDA-margin = (Driftsresultat + Avskrivninger + Nedskrivninger) / Driftsinntekter

EBIT-margin = Driftsresultat før renter og skatt / Driftsinntekter

Likviditetsgrad = Omløpsmidler / Kortsiktig gjeld

Egenkapitalprosent = Egenkapital / Totalkapital

Egenkapitalrentabilitet = Resultat etter skatt / gjennomsnittlig egenkapital

Totalkapitalrentabilitet = Driftsresultat før renter og skatt / gjennomsnittlig totalkapital

20 største aksjonærer i Tide pr. 30. september 2011

Aksjonær	Antall aksjer	Eierandel
DET STAVANGERSKE DAMPSKIBSSEL.AS	17 250 572	76,47 %
SPAREBANKEN VEST	2 173 950	9,64 %
YTF AVD. 80	538 322	2,39 %
HAGLAND INVEST AS	147 700	0,65 %
LIVSFORSIKRINGSSKAPET NORDEA	58 600	0,26 %
VOSS KOMMUNE	37 000	0,16 %
MAR-THECO AS	33 000	0,15 %
OMA INVEST AS	29 828	0,13 %
KINOBYGG A/S	25 110	0,11 %
MIDDELBOE AS	23 349	0,11 %
UTNE JOHANNES	22 100	0,11 %
STANDAL ARNLAUG FLESLAND	22 090	0,10 %
STRASS INGER FLESLAND	21 950	0,10 %
UTNE THORVALD O.	20 160	0,10 %
LILAND HÅVARD MAGNUS	15 340	0,09 %
DAHLE BENTE	13 216	0,07 %
FORENEDE FORVALTNING	13 104	0,06 %
AMBLE INVEST AS	10 810	0,05 %
MARIFJÆREN INGOLF ARNE	10 373	0,05 %
EVENSEN JEANETTE	10 120	0,04 %
Sum	20 476 694	90,83 %

Resultat for virksomhet under avhendelse

Tide Sjø AS

Resultatregnskap		Sjø			
Tall i 1 000 kr.	3. kv 2011	3. kv 2010	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Driftsinntekter	-	449 714	-	1 268 225	1 659 458
Netto salgsgevinster	-	-	-	12 276	12 243
Driftskostnader	-	(364 807)	-	-1 067 924	-1 434 520
Avskrivning på varige driftsmidler	-	(33 613)	-	-99 098	-135 083
Nedskrivning eiendeler	-	(13 000)	-	-28 000	-10 000
Driftsresultat	-	38 294	-	85 480	92 098
Finansinntekter	-	675	-	4 997	5 687
Finanskostnader	-	(20 926)	-	-62 282	-82 393
Periodens resultat før skatt	-	18 043	-	28 194	15 392
Skattekostnad	-	(5 052)	-	-7 894	-4 901
Periodens resultat	-	12 991	-	20 300	10 491
Andre egenkapitalbevegelser					
(Gevinst/tap ført direkte mot egenkapital)					
Verdiregulering kontantstrømsikring	-	-2 400	-	-9 293	-1 378
Skatt verdiregulering kontantstrømsikring	-	672	-	2 602	386
Omregningsdifferanser	-	0	-	0	0
Andre egenkapitalbevegelser	-	-1 728	-	-6 691	-992
Totalresultat	-	11 263	-	13 608	9 499
Periodens resultat henføres til:					
Aksjonærer	-	18 020	-	20 175	10 314
Minoritetsinteresser	-	84	-	125	177
Sum	-	18 104	-	20 300	10 491
Totalresultat henføres til:					
Aksjonærer	-	13 831	-	13 611	9 413
Minoritetsinteresser	-	51	-	-3	86
Sum	-	13 882	-	13 608	9 499

Kontantstrømsoppstilling		Sjø		
Tall i 1 000 kr.		30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Netto kontantstrøm fra driften		-	162 349	69 393
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-	-96 144	-32 422
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-	-72 402	263 959
Netto endring likvider gjennom året		-	-6 197	300 930
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse		-	34 981	34 981
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt		-	28 783	335 910