

**Kvartalsregnskap
Pr. 4. kvartal 2010**



Tide konsernet 4. kvartal og foreløpig for året 2010

Omsetningen var 863 MNOK i 4. kvartal 2010 mot 889 MNOK i 4. kvartal 2009.
Omsetningen var 3.588 MNOK i 2010 mot 3.467 MNOK i 2009.

EBITDA ble 138 MNOK i 4. kvartal 2010 inkludert salgsgevinster på 54 MNOK mot 104 MNOK i 4. kvartal i 2009 inkludert salgsgevinster på 2 MNOK.

EBITDA ble 573 MNOK i 2010 inkludert salgsgevinster på 70 MNOK mot 592 MNOK i 2009 inkludert salgsgevinster på 155 MNOK.

Resultat før skatt var 57 MNOK i 4. kvartal 2010 mot 17 MNOK i 4. kvartal 2009.

Resultat før skatt var 190 MNOK i 2010 mot 231 MNOK i 2009.

Rapportert resultat

NOK millioner	4. kv 2010	4. kv 2009	31.12.2010	31.12.2009
Driftsinntekter	863	889	3 588	3 467
EBITDA	138	104	573	592
EBIT	77	33	255	286
Resultat før skatt	57	17	190	231
Resultat etter skatt	61	14	156	208
Resultat per aksje (NOK)	2,7	0,6	6,9	9,2
Utvannet resultat per aksje	2,7	0,6	6,9	9,2

Hovedpunkter 4. kvartal og året 2010 :

Konsern :

- Styret har foreslått å restrukturere Tide ASA ved at de to hovedvirksomhetene som Tide ASA eier, sjø- og bussvirksomheten, vil bli drevet som to uavhengige selskaper. Forslaget er at sjøvirksomheten vil bli utfisjonert til et nystiftet selskap (Tide Sjø Holding AS). Det nye selskapet vil ikke bli søkt notert på Oslo Børs. Tide ASA vil etter fisjonen bestå av virksomhetene buss, verksted og reiseliv, samt øvrig virksomhet, og vil fortsatt være notert på Oslo Børs. Fisjonen ble vedtatt på ekstraordinær generalforsamling 24. januar 2011.
- Ett eiendomsselskap er solgt i 4.kvartal 2010. Det er i tillegg inngått avtale om salg av ett annet eiendomsselskap med overtakelse i 1. kvartal 2011.
- Total kontraktsreserve økte med ca. 4,2 milliarder NOK i 2010.
- Styret foreslår ett utbytte for 2010 på NOK 2,- per aksje.

Tide Sjø :

- Selskapet har vunnet hurtigbåtanbud i nye markeder. Sogn og Fjordane Fylkeskommune har tildelt selskapet kontrakten på persontransport mellom Bergen og Sogn og Fjordane med oppstart i 2012. Videre har Troms Fylkeskommune tildelt selskapet en fergekontrakt, også den med oppstart i 2012.
- I Hordaland har selskapet gjenvunnet fergekontrakter som er i eksisterende anbudsportefølje.
- Tilgang i kontraktsreserve i sjø utgjør ca. 2,3 milliarder NOK i 2010.

Tide Buss :

- Selskapet har vunnet bussanbud i nytt markedsområde. Trondheim Fylkeskommune har tildelt selskapet et bussandbud i Trondheim med oppstart i 2011.
- To anbudskontrakter innen bussdrift i Hordaland er tildelt i 2010, Osterøy og Bergen – Nord, med oppstart i mars 2011 og oktober 2011. Kontraktene driftes av Tide Buss i dag.
- Oppstart av bussanbud i Bergen – Sør i august 2010.
- Oppstart av bussanbud i Assens (Danmark) i august 2010.
- Tilgang i kontraktsreserve i buss utgjør ca. 1,9 milliarder NOK i 2010.

Kommentarer til 4.kvartal og foreløpig for året 2010

Resultatregnskap

Omsetningen var 863 MNOK i 4. kvartal 2010 mot 889 MNOK i 4. kvartal 2009. Omsetningen var 3.588 MNOK i 2010 mot 3.467 MNOK i 2009.

EBITDA ble 138 MNOK i 4. kvartal 2010 inkludert salgsgevinster på 54 MNOK mot 104 MNOK i 4. kvartal i 2009 inkludert salgsgevinster på 2 MNOK. EBITDA ble 573 MNOK i 2010 inkludert salgsgevinster på 70 MNOK mot 592 MNOK i 2009 inkludert salgsgevinster på 155 MNOK.

Driftsresultatet var 77 MNOK i 4. kvartal 2010 mot 33 MNOK i 4. kvartal 2009. Driftsresultatet var 255 MNOK i 2010 mot 286 MNOK i 2009. Driftsresultatet inkluderer nedskrivninger på 20 MNOK i 2010 mot 24 MNOK i 2009. Det er foretatt en reversering av tidligere kvartals nedskrivninger på 18 MNOK i 4. kvartal 2010.

Netto salgsgevinster utgjorde 54 MNOK i 4. kvartal 2010 mot 2 MNOK i 4. kvartal i 2009. Salg av ett eiendomsselskap, en hurtigbåt og en ferge utgjør hoveddelen av salgsgevinster i 2010, og er inkludert i driftsresultatet med 70 MNOK. Salg av fem eiendomsselskaper og en hurtigbåt utgjør hoveddelen av salgsgevinster i 2009, og er inkludert i driftsresultatet med 155 MNOK.

Netto finanskostnader utgjorde 21 MNOK i 4.kvartal 2010 mot 16 MNOK i 4. kvartal 2009. Netto finanskostnader var 65 MNOK i 2010 mot 54 MNOK i 2009. I 2010 er det innregnet 4 MNOK i realisert valutagevinst i netto finanskostnader mot 24 MNOK i 2009. Netto finansposter inneholder også en gevinst på 18 MNOK fra aksjesalg i 2010.

Resultat før skatt var 57 MNOK i 4. kvartal 2010 mot 17 MNOK i 4. kvartal 2009. Resultat før skatt var 190 MNOK i 2010 mot 231 MNOK i 2009.

Tide har kjøpt tjenester for 0,2 MNOK fra nærstående parter i 4. kvartal 2010. Beløpet utgjorde 0,8 MNOK i 2010.

Balanse, investeringer og likviditet

Totalbalansen var på 4.080 MNOK pr. 31.12.10 sammenlignet med 3.983 MNOK pr. 31.12.09. I all hovedsak er det investeringer i varige driftsmidler som har bidratt til økt balanse. Egenkapitalen økte fra 1.205 MNOK pr. 31.12.09 til 1.271 MNOK pr. 31.12.10. I prosent ble egenkapitalandel styrket fra 30,3 % pr. 31.12.09 til 31,1% pr. 31.12.10.

Likviditetsbeholdning var på 477 MNOK pr. 31.12.10 mot 492 MNOK pr. 31.12.09. Det er gjennomført investeringer for 533 MNOK i 2010 og 810 MNOK i 2009. Investeringene er knyttet til kjøp av båter og busser. Det er foretatt nye låneopptak på 163 MNOK i 2010 mot 728 MNOK i 2009. Avdrag på langsiktig rentebærende gjeld utgjorde 207 MNOK i 2010 og 218 MNOK i 2009. Utbetalt utbytte til aksjonærene var på 68 MNOK i 2010. Tide har 160 MNOK i ubenyttede trekkrettigheter pr. 31.12.10.

Forretningsområder

Tide er en av de store aktørene innen kollektivtransport i Norge (ferge, hurtigbåt og buss) og Danmark (buss). Tide rapporterer i henhold til følgende forretningsområder:

Tide Sjø

Tide Sjø hadde en omsetning på 391 MNOK i 4. kvartal 2010 sammenlignet med 408 MNOK i samme periode i fjor. Segmentresultatet for forretningsområdet var 7 MNOK sammenlignet med 14 MNOK i fjor.

Selskapet opererer i dag 13 anbudskontrakter i tillegg til løpende tilskuddskontrakter.

Tide Buss

Tide Buss hadde en omsetning på 474 MNOK i 4. kvartal 2010 sammenlignet med 545 MNOK i samme periode i fjor. Segmentresultatet for forretningsområdet var 2 MNOK sammenlignet med 12 MNOK i fjor.

Buss drifter i dag 20 anbudskontrakter i tillegg til løpende kvalitetskontrakter. I tillegg driver forretningsområdet turbussvirksomhet, herunder flybuss, ekspress rutedrift og bestillingskjøring, samt opplevelsesreiser.

Tide Verksted

Tide Verksted hadde en omsetning på 36 MNOK i 4. kvartal 2010 sammenlignet med 41 MNOK i samme periode i 2009. Segmentresultatet for forretningsområdet var 1 MNOK sammenlignet med 4 MNOK i fjor.

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

Fremtidsutsikter

Etter forslag fra styret i Tide ASA i desember 2010 om fisjon av Tide ASA, har generalforsamlingen i januar 2011 vedtatt at fisjonen skal gjennomføres for å rendyrke virksomheten i to adskilte enheter med fokus på kollektivtransport med henholdsvis buss og ferge / hurtigbåt. Tides vurdering er at det er få stordriftsfordeler ved samdrift av disse virksomhetene. Videre forventer Tide en konsolidering blant markedsaktører og økt anbudsaktivitet i bussmarkedet i de kommende årene. Sjøsiden – ferge- og hurtigbåtmarkedet - har til sammenligning vært gjennom en periode med store investeringer knyttet til oppstart av nye tilbud og vil gå inn i en periode med fokus på drift.

Opprettelsen av to adskilte selskaper gjennom fisjon med økt fokus og fleksibilitet vil skape to konkurransedyktige og selvstendige transportbedrifter som i fremtiden vil utvikle seg uavhengig av hverandre. Sjø- og bussvirksomheten vil dra fordel av sin opparbeidede markedsposisjon og kompetanse innenfor sine respektive segmenter i markedet for kollektivtransport. Selskapene vil følge ulike organiske og strukturelle vekststrategier for å nå sine mål om å bli markedsledende innenfor sine segmenter.

Tide vil fokusere på å gjøre Tide-aksjen mer synlig som et rendyrket investeringsobjekt mot landbasert persontransport, og har til intensjon å bruke aksjemarkedet mer aktivt for å hente inn kapital for å finansiere strategisk vekst eller eventuelle nye tildelte anbudskontrakter.

Bergen, 17. februar 2011
Styret i Tide ASA

Regnskap

Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for 4.kvartal 2010 med sammenligningstall, er utarbeidet etter samme regnskapsprinsipper (IFRS) som i siste årsregnskap og IAS 34 Interim Financial Reporting. Kvartalsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med avlagt årsregnskap for 2009.

Posten varige driftsmidler holdt for salg, er en eiendom i Hordaland

Resultatregnskap

Resultatregnskap Tall i 1 000 kr.	Tide konsern			
	4. kv 2010	4. kv 2009	31.12.2010	31.12.2009
Driftsinntekter	863 204	889 123	3 587 849	3 466 912
Netto salgsgevinster	53 589	1 599	70 226	154 781
Driftskostnader	-778 669	-786 541	-3 084 698	-3 029 932
Avskrivning på varige driftsmidler	-76 141	-71 085	-288 784	-272 011
Avskrivning på immaterielle eiendeler	-2 493	-500	-10 000	-9 780
Nedskrivning eiendeler	18 000	0	-20 000	-24 300
Driftsresultat	77 490	32 596	254 593	285 670
Inntekt fra tilknyttet selskaper	0	165	0	-596
Finansinntekter	4 588	11 904	33 834	38 574
Finanskostnader	-25 480	-27 528	-98 359	-92 988
Periodens resultat før skattekostnad	56 598	17 137	190 068	230 660
Skattekostnad	4 061	-2 763	-33 989	-22 574
Periodens resultat	60 659	14 374	156 079	208 086
Andre egenkapitalbevegelser (Gevinst/tap ført direkte mot egenkapital)				
Verdiregulering aksjer	0	0	-16 523	6 488
Verdiregulering kontantstrømsikring	8 775	15 044	-400	9 016
Skatt verdiregulering kontantstrømsikring	-2 457	-4 212	112	-2 524
Omregningsdifferanser	-1 221	0	-6 192	2 889
Andre egenkapitalbevegelser	5 097	10 832	-23 003	15 869
Total resultat	65 756	25 206	133 076	223 955
Periodens resultat henføres til:				
Aksjonærer	60 607	14 293	155 902	207 889
Minoritetsinteresser	52	81	177	197
Sum	60 659	14 374	156 079	208 086
Totalresultat henføres til:				
Aksjonærer	65 667	25 135	132 990	223 652
Minoritetsinteresser	89	71	86	303
Sum	65 756	25 206	133 076	223 955

Balanse

Balanse Tall i 1 000 kr.	Tide konsern	
	31.12.2010	31.12.2009
Varige driftsmidler	3 215 844	3 051 931
Andre immaterielle eiendeler	2 006	15 030
Finansielle anleggsmidler	8 912	65 166
Sum anleggsmidler	3 226 762	3 132 127
Varige driftsmidler holdt for salg	48 738	51 587
Varer	31 249	32 387
Fordringer	296 238	275 015
Kontanter og bankinnskudd	476 984	491 606
Sum omløpsmidler	853 209	850 595
Sum eiendeler	4 079 971	3 982 722
Innskutt egenkapital	952 036	701 603
Opptjent egenkapital	316 681	501 903
Minoritetsinteresser	1 956	1 870
Sum egenkapital	1 270 673	1 205 376
Avsetning for forpliktelseser	188 658	218 901
Annen langsiktig gjeld	1 548 599	1 649 499
Kortsiktig gjeld	1 072 041	908 946
Sum gjeld	2 809 298	2 777 346
Sum egenkapital og gjeld	4 079 971	3 982 722

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstilling Tall i 1 000 kr.	Tide konsern	
	31.12.2010	31.12.2009
Netto kontantstrøm fra driften	534 703	576 655
Innbetaling ved salg av anleggsmidler	52 972	268 752
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-532 532	-809 642
Andre investeringsaktiviteter	9 358	7 453
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-470 202	-533 437
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	162 865	728 143
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-207 064	-217 513
Utbetaling av utbytte	-67 679	0
Andre finansieringsaktiviteter	32 755	-163 815
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-79 123	346 815
Netto endring likvider gjennom året	-14 622	390 033
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	491 606	101 573
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	476 984	491 606

Avstemming av konsernets egenkapital

Avstemming av konsernets egenkapital Tall i 1 000 kr.	Tide konsern	
	31.12.2010	31.12.2009
Inngående egenkapital	1 205 376	979 828
Utbetalt utbytte	-67 679	0
Andre endringer	-100	1 593
Totalresultat etter skatt	133 076	223 955
Utgående egenkapital	1 270 673	1 205 376

Resultat virksomhetsområdene

Sjø

Tall i 1 000 kr.	Sjø			
	4. kv 2010	4. kv 2009	31.12.2010	31.12.2009
Totale segmentinntekter	391 233	407 669	1 659 458	1 581 671
Inntekter mellom segmenter	0	0	0	0
Segmentinntekter	391 233	407 669	1 659 458	1 581 671
Netto salgsgevinst	-33	-228	12 243	6 738
Segmentkostnader	384 700	393 268	1 579 603	1 492 951
Segmentresultat	6 500	14 173	92 098	95 458
Netto finans	-19 420	-14 802	-76 706	-54 461
Skattekostnad	0	0	0	0
Resultat	-12 920	-629	15 392	40 997
Avskrivninger varige driftsmidler	36 103	32 313	135 083	119 852
Avskrivninger immaterielle eiendeler	0	0	0	0
Nedskrivninger	-18 000	0	10 000	20 000
Eiendeler	2 737 169	2 391 793	2 737 169	2 391 793
Gjeld	1 883 545	2 086 994	1 883 545	2 086 994
Investeringer	44 372	26 929	157 226	492 293

Buss

Tall i 1 000 kr.	Buss			
	4. kv 2010	4. kv 2009	31.12.2010	31.12.2009
Totale segmentinntekter	473 895	545 862	1 936 369	1 934 635
Inntekter mellom segmenter	0	0	0	0
Segmentinntekter	473 895	545 862	1 936 369	1 934 635
Netto salgsgevinst	483	1 687	3 066	6 763
Segmentkostnader	472 291	535 650	1 830 636	1 854 449
Segmentresultat	2 087	11 899	108 799	86 949
Netto finans	-4 467	-6 159	-21 974	-20 107
Skattekostnad	0	0	0	0
Resultat	-2 380	5 740	86 825	66 842
Avskrivninger varige driftsmidler	39 195	34 309	149 061	129 198
Avskrivninger immaterielle eiendeler	0	614	0	5 799
Nedskrivninger	8 000	0	18 000	4 048
Eiendeler	1 221 248	1 081 464	1 221 248	1 081 464
Gjeld	939 255	818 107	939 255	818 107
Investeringer	160 822	4 926	370 436	294 763

Verksted

Tall i 1 000 kr.	Verksted			
	4. kv 2010	4. kv 2009	31.12.2010	31.12.2009
Totale segmentinntekter	0	0	0	0
Inntekter mellom segmenter	36 470	40 766	143 416	156 726
Segmentinntekter	36 470	40 766	143 416	156 726
Netto salgsgevinst	426	0	444	81
Segmentkostnader	35 539	36 856	131 928	147 338
Segmentresultat	1 357	3 910	11 932	9 469
Netto finans	-116	-116	-160	-498
Skattekostnad	0	0	0	0
Resultat	1 241	3 794	11 772	8 971
Avskrivninger varige driftsmidler	235	621	1 156	1 856
Avskrivninger immaterielle eiendeler	0	0	0	0
Nedskrivninger	0	0	0	0
Eiendeler	48 275	48 333	48 275	48 333
Gjeld	29 992	36 275	29 992	36 275
Investeringer	0	382	284	598

Andre avdelinger og elimineringer

Tall i 1 000 kr.	Andre avdelinger og elimineringer			
	4. kv 2010	4. kv 2009	31.12.2010	31.12.2009
Totale segmentinntekter	-1 924	-64 408	-7 978	-49 394
Inntekter mellom segmenter	-36 470	-40 766	-143 416	-156 726
Segmentinntekter	-38 394	-105 174	-151 394	-206 120
Netto salgsgevinst	52 713	140	54 473	141 199
Segmentkostnader	-53 227	-107 647	-138 686	-158 715
Segmentresultat	67 546	2 613	41 765	93 794
Inntekt fra tilknyttet selskap	0	165	0	-596
Netto finans	3 111	5 454	34 314	20 652
Skattekostnad	-4 061	2 763	33 989	22 574
Resultat	74 718	5 469	42 090	91 276
Avskrivninger varige driftsmidler	608	3 842	3 484	21 105
Avskrivninger immaterielle eiendeler	2 493	-114	10 000	3 981
Nedskrivninger	-8 000	0	-8 000	252
Eiendeler	73 279	461 132	73 279	461 132
Gjeld	-43 494	-164 030	-43 494	-164 030
Investeringer	3 762	0	4 586	1 072

Konsern

Tall i 1 000 kr.	Tide konsern			
	4. kv 2010	4. kv 2009	31.12.2010	31.12.2009
Totale segmentinntekter	863 204	889 123	3 587 849	3 466 912
Inntekter mellom segmenter	0	0	0	0
Segmentinntekter	863 204	889 123	3 587 849	3 466 912
Netto salgsgjevinst	53 589	1 599	70 226	154 781
Segmentkostnader	839 303	858 127	3 403 481	3 336 023
Segmentresultat	77 490	32 595	254 594	285 670
Inntekt fra tilknyttet selskap	0	165	0	-596
Netto finans	-20 892	-15 623	-64 526	-54 414
Skattekostnad	-4 061	2 763	33 989	22 574
Resultat	60 659	14 374	156 079	208 086
Avskrivninger varige driftsmidler	76 141	71 085	288 784	272 011
Avskrivninger immaterielle eiendeler	2 493	500	10 000	9 780
Nedskrivninger	-18 000	0	20 000	24 300
Eiendeler	4 079 971	3 982 722	4 079 971	3 982 722
Gjeld	2 809 298	2 777 346	2 809 298	2 777 346
Investeringer	208 956	32 237	532 532	788 726

Finansielle nøkkeltall

Nøkkeltall	Tide konsern			
	4. kv 2010	4. kv 2009	31.12.2010	31.12.2009
EBITDA-margin	16,0 %	11,7 %	16,0 %	17,1 %
EBIT margin	9,0 %	3,7 %	7,1 %	8,2 %
Likviditetsgrad	0,8	0,9	0,8	0,9
Egenkapitalprosent	31,1 %	30,3 %	31,1 %	30,3 %
Egenkapitalrentabilitet	4,9 %	1,2 %	12,6 %	19,0 %
Totalkapitalrentabilitet	2,0 %	1,2 %	7,2 %	8,1 %
Resultat per aksje	2,7	0,6	6,9	9,2
Utvannet resultat per aksje	2,7	0,6	6,9	9,2
Antall utstedte aksjer ved periodeslutt	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
Beholdning egne aksjer ved periodeslutt	0	0	0	0
Netto rentebærende gjeld	1 422 207	1 471 600	1 422 207	1 471 600
Utbytte pr. aksje	0,00	0,00	3,00	0,00

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 + finansinntekter) / Gjennomsnittlig totalkapital

20 største aksjonærer i Tide pr. 31. desember 2010

Aksjonær	Antall aksjer	Eierandel
DET STAVANGERSKE DAMPSKIBSSEL.AS	17 250 572	76,47 %
SPAREBANKEN VEST	2 173 950	9,64 %
YTF AVD. 80	500 090	2,22 %
HAGLAND INVEST AS	147 700	0,65 %
LIVSFORSIKRINGSSSELKAPET NORDEA	58 600	0,26 %
VOSS KOMMUNE	37 000	0,16 %
MAR-THECO AS	31 930	0,14 %
REVHEIM MAGNE	31 460	0,14 %
KINOBYGG A/S	25 110	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 %
MIDDELBOE AS	17 900	0,09 %
LILAND HÅVARD MAGNUS	15 340	0,08 %
DAHLE BENTE	13 216	0,08 %
FORENEDE FORVALTNING	13 104	0,06 %
MARIFJÆREN INGOLF ARNE	10 373	0,05 %
DAHLE STEIN OVE	10 198	0,05 %
EVENSEN JEANETTE	10 120	0,04 %
Sum	20 432 963	90,64 %