



Tide konsernet 4. kvartal 2009 og foreløpig for året 2009

Hovedtrekk – finansiell informasjon:

NOK millioner	4. kv 2009	4. kv 2008	31.12.2009	31.12.2008
Driftsinntekter	889	874	3 467	3 221
EBITDA	104	5	590	368
EBIT	33	-88	286	90
Resultat før skatt	17	-107	231	18
Resultat etter skatt	14	-76	200	13
Resultat per aksje (NOK)	0,6	-3,4	8,9	0,6
Utvannet resultat per aksje	0,6	-3,4	8,9	0,6

Hovedpunkter 4. kvartal 2009 og året 2009:

- Konsern:
 - Omorganisering fra konsernmodell til holdingmodell som en del av kostnadseffektiviseringsprogrammet. Det gode driftsresultatet i 2009 bekrefter at omstillingen har vært vellykket.
 - Betydelig styrket EBITDA og kontantbeholdning i 2009.
 - Fem eiendomsselskap (ikke-strategiske eiendeler) er solgt.
 - Total kontraktsreserve ved utgangen av 2009 var på ca. 17.000 MNOK.
 - Styret foreslår et utbytte for 2009 på 3,00 NOK per aksje.
- Tide Sjø:
 - Oppstart av hurtigbåt- og passasjerfergeanbudet i Oslofjorden. Sambandet drives med fem nye båter. Passasjerfergene (tre stk) går på LNG-gass.
 - Oppstart av hurtigbåtanbudet på Møre.
 - Oppstart av hurtigbåtanbudet Byøyane i Stavanger.
- Tide Buss:
 - Oppstart av bussenbudet i Bergen-Sør våren 2010.
 - Oppstart av flere bussenbud i Syd-Jylland (Danmark). Tide er nå den 3. største bussoperatøren i Danmark.
 - Faset ut kvalitetskontrakten (buss) i Nordhordland.
 - Tur- og reiselivsmarkedet er som en konsekvens av omorganiseringen flyttet fra Tide Reiser AS til Tide Buss AS og skal operere under merkenavnet Tide Reiser.

Kommentarer til 4. kvartal 2009 og året 2009

Resultatregnskap

Omsetningen var 889 MNOK i 4. kvartal 2009 mot 874 MNOK i 4. kvartal 2008. Omsetningen for året var 3.467 MNOK mot 3.221 MNOK forrige år. Omsetningsøkningen i 2009 var blant annet relatert til oppstart av hurtigbåt- og passasjerfergeanbudet i Oslofjorden og flere bussanbud i Syd - Jylland (Danmark). Omsetningsveksten ble noe redusert, som følge av utfasingen av kvalitetskontrakten (buss) i Nordhordland.

EBITDA utgjorde 104 MNOK i 4. kvartal 2009 mot 5 MNOK i 4. kvartal 2008. EBITDA utgjorde 590 MNOK i 2009 mot 368 MNOK i 2008. Omstillingen og kostnadseffektiviseringen i 2009 har bidratt positivt til bedret kontantstrøm fra drift.

Driftsresultatet ble på 33 MNOK i 4. kvartal 2009 mot minus 88 MNOK i 4. kvartal 2008. Driftsresultatet for året ble på 286 MNOK mot 90 MNOK i fjor. Driftsresultatet i 2009 inkluderer nedskrivninger på 24,0 MNOK mot 25,5 MNOK i 2008. Nedskrivningene i respektive år ble foretatt som følge av at antatt gjennvinnbart beløp for varige driftsmidler og immaterielle eiendeler er lavere enn bokførte verdier for de samme eiendeler. Salg av fem eiendomsselskaper og en hurtigbåt utgjør hoveddelen av salgsgevinster i 2009 og er inkludert i driftsresultatet med 153 MNOK. Salgsgevinster på 66 MNOK er inkludert i driftsresultatet for 2008.

Netto finanskostnader utgjorde 16 MNOK i 4. kvartal 2009 mot 20 MNOK i 4. kvartal 2008. Netto finanskostnader var 55 MNOK i 2009 mot 72 MNOK i 2008. I 2009 er det innregnet 24 MNOK i urealisert valutagevinst i netto finanskostnader.

Periodens resultat før skatt ble på 17 MNOK i 4. kvartal 2009 mot minus 107 MNOK i 4. kvartal 2008. Årets resultat før skatt ble på 231 MNOK mot 18 MNOK i 2008.

Tide har kjøpt tjenester for 0,2 MNOK fra nærstående parter i 4. kvartal 2009. For året utgjør beløpet 0,5 MNOK.

Balanse, investeringer og likviditet

Totalbalansen var på 3.913 MNOK pr. 31.12.09 sammenlignet med 3.354 MNOK pr. 31.12.08. I all hovedsak er det investeringer i varige driftsmidler som har bidratt til økt balanse. Egenkapitalen økte fra 980 MNOK pr. 31.12.08 til 1.186 MNOK pr. 31.12.09. I prosent ble egenkapitalandel styrket fra 29,2 % pr. 31.12.08 til 30,3% pr. 31.12.09.

Likviditetsbeholdning var på 492 MNOK pr. 31.12.09 mot 102 MNOK pr. 31.12.08. Likviditetsbeholdningen i 2009 er vesentlig forbedret blant annet som følge av styrket kontantstrøm fra drift. Videre er det gjennomført investeringer for 789 MNOK i 2009. Investeringene er knyttet til kjøp av busser, hurtigbåter og ferger. Dessuten har salg av eiendommer, hurtigbåt og busser tilført Tide 250 MNOK i kontanter. Det er foretatt nye låneopptak på 728 MNOK i 2009 og nedbetalt rentebærende langsiktig gjeld med 211 MNOK i 2009. Tide har i tillegg 160 MNOK i ubenyttede trekkrettigheter pr. 31.12.09.

Forretningsområder

Tide er en av de store aktørene innen kollektivtransport i Norge (ferge, hurtigbåt og buss) og Danmark (buss). Tide endret sin organisasjonsstruktur i forbindelse med omorganiseringen i 2009. Rapporteringsmessig er forretningsområdet Tide Reiser fra og med 3Q/09 organisert og rapportert under forretningsområdet Tide Buss. Tilsvarende informasjon for tidligere perioder er også omarbeidet.

Tide Sjø

Omsetningen i Tide Sjø var på 408 MNOK i 4. kvartal 2009 sammenlignet med 361 MNOK i samme kvartal i fjor. Segmentresultat i kvartalet var på 14 MNOK mot minus 8 MNOK i fjor.

Sjø drifter 13 anbudskontrakter i tillegg til løpende tilskuddskontrakter. Selskapet har 84 ferger og hurtigbåter, hvorav en hurtigbåt og en ferge er under bygging. Det er vunnet kontrakter til en totalverdi på ca. 2.500 MNOK i 2009.

Tide Buss

Omsetningen i Tide Buss var på 587 MNOK i 4. kvartal 2009 sammenlignet med 517 MNOK i samme kvartal i fjor. Segmentresultat i kvartalet var på 12 MNOK mot minus 43 MNOK i fjor.

Buss drifter i dag 18 anbudskontrakter i tillegg til løpende kvalitetskontrakter. I tillegg driver forretningsområdet turbussvirksomhet, herunder ekspress rutedrift og bestillingskjøring, samt opplevelsesreiser. Selskapet har 1.200 rute- og turbusser. Det er vunnet kontrakter til en totalverdi på ca. 2.200 MNOK i 2009.

Tide Verksted

Omsetningen i Tide Verksted var på 41 MNOK i 4. kvartal 2009 sammenlignet med 101 MNOK i samme kvartal i fjor. Segmentresultat i kvartalet var på 4 MNOK mot null i fjor.

Verkstedene i Tide utfører verkstedstjenester for Tide Buss.

Fremtidsutsikter

Styret er tilfreds med den sterke forbedringen i kontantstrøm fra drift i 2009 og likviditetsbeholdningen pr. 31.12.2009. Det bekrefter at omstillingen og kostnadseffektiviseringene i 2009 har vært vellykket.

Tides konkurransekraft er styrket og styret anser konsernet for å være godt posisjonert i konkurransen om kommende anbud.

Bergen, 25. februar 2010
Styret i Tide ASA

Regnskap

Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for 4. kvartal 2009 med sammenligningstall, er utarbeidet etter samme regnskapsprinsipper (IFRS) som i siste årsregnskap og IAS 34 Interim Financial Reporting. Endringer i standarder med virkning fra 01.01.2009 er tatt i bruk. Perioderegnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med avlagt årsregnskap for 2008.

Posten varige driftsmidler holdt for salg, er eiendommer i Hordaland.

Resultatregnskap

Resultatregnskap	Tide konsern			
	4. kv 2009	4. kv 2008	31.12.2009	31.12.2008
Tall i 1 000 kr.				
Driftsinntekter	889 123	873 872	3 466 912	3 220 604
Netto salgsgevinster	1 599	-2 700	153 118	66 367
Driftskostnader	-786 541	-866 294	-3 029 894	-2 919 433
Avskrivning på varige driftsmidler	-71 085	-62 450	-271 353	-242 294
Avskrivning på immaterielle eiendeler	-500	-5 001	-9 014	-9 514
Nedskrivning eiendeler	0	-25 500	-24 048	-25 500
Driftsresultat	32 596	-88 073	285 721	90 230
Inntekt fra tilknyttet selskaper	165	222	165	222
Finansinntekter	11 904	3 681	37 697	12 908
Finanskostnader	-27 528	-23 278	-92 924	-85 160
Periodens resultat før skattekostnad	17 138	-107 448	230 660	18 200
Skattekostnad	-2 763	30 963	-30 678	-4 746
Periodens resultat	14 375	-76 485	199 982	13 454
Andre egenkapitalbevegelser (Gevinst/tap ført direkte mot egen kapital)				
Verdiregulering aksjer	0	-1 635	0	-9 684
Verdiregulering kontantstrømsikring	15 044	-70 455	9 016	-73 721
Skatt verdiregulering kontantstrømsikring	-4 212	19 727	-2 524	20 642
Andre egenkapitalbevegelser	10 832	-52 363	6 492	-62 763
Totalresultat	25 206	-128 848	206 473	-49 309
Periodens resultat henføres til:				
Aksjonærer	14 294	-76 986	199 803	13 164
Minoritetsinteresser	81	501	179	199
Sum	14 375	-76 485	199 982	13 363
Totalresultat henføres til:				
Aksjonærer	25 135	-128 482	206 245	-49 013
Minoritetsinteresser	71	-366	228	-296
Sum	25 206	-128 848	206 473	-49 309

Balanse

Balanse Tall i 1 000 kr.	Tide konsern	
	31.12.2009	31.12.2008
Varige driftsmidler	3 044 050	2 551 781
Andre immaterielle eiendeler	15 030	28 857
Finansielle anleggsmidler	32 179	39 665
Sum anleggsmidler	3 091 259	2 620 303
Varige driftsmidler holdt for salg	51 723	190 737
Varer	32 253	32 017
Fordringer	245 810	409 708
Kontanter og bankinnskudd	491 606	101 573
Sum omløpsmidler	821 393	734 035
Sum eiendeler	3 912 652	3 354 338
Innskutt egenkapital	701 603	701 603
Opptjent egenkapital	483 005	276 635
Minoritetsinteresser	1 819	1 590
Sum egenkapital	1 186 427	979 828
Avsetning for forpliktels er	222 743	237 139
Annen langsiktig gjeld	1 676 031	1 171 653
Kortsiktig gjeld	827 451	965 718
Sum gjeld	2 726 225	2 374 510
Sum egenkapital og gjeld	3 912 652	3 354 338

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstilling Tall i 1 000 kr.	Tide konsern	
	31.12.2009	31.12.2008
Netto kontantstrøm fra driften	389 381	203 185
Innbetaling ved salg av anleggsmidler	250 405	110 412
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-788 726	-677 289
Andre investeringsaktiviteter	21 975	-10 650
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-516 346	-577 527
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	728 143	515 595
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-211 145	-228 962
Andre finansieringsaktiviteter	0	-20 914
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	516 998	265 719
Netto endring likvider gjennom året	390 033	-108 623
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	101 573	210 196
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	491 606	101 573

Avstemming av konsernets egenkapital

Avstemming av konsernets egenkapital Tall i 1 000 kr.	Tide konsern	
	31.12.2009	31.12.2008
Inngående egenkapital	979 828	1 054 712
Utbetalt utbytte	0	-22 560
Andre endringer	126	-3 015
Totalresultat etter skatt	206 473	-49 309
Utgående egenkapital	1 186 427	979 828

Resultat virksomhetsområdene

Sjø

Tall i 1 000 kr.	Sjø			
	4. kv 2009	4. kv 2008	31.12.2009	31.12.2008
Totale segmentinntekter	407 669	360 705	1 581 671	1 484 402
Inntekter mellom segmenter	0	0	0	0
Segmentinntekter	407 669	360 705	1 581 671	1 484 402
Netto salgsgvinst	-228	303	6 738	23 138
Segmentkostnader	393 268	368 884	1 492 951	1 415 356
Segmentresultat	14 173	-7 876	95 458	92 184
Netto finans	-14 802	-18 098	-54 461	-77 999
Skattekostnad	0	0	0	0
Resultat	-629	-25 974	40 997	14 185
Avskrivninger varige driftsmidler	32 313	26 633	119 852	103 363
Avskrivninger immaterielle eiendeler	0	0	0	0
Nedskrivninger	0	0	20 000	0
Eiendeler	2 391 793	2 059 771	2 391 793	2 059 771
Gjeld	2 086 994	1 836 828	2 086 994	1 836 828
Investeringer	26 929	63 718	492 293	465 447

Buss

Tall i 1 000 kr.	Buss			
	4. kv 2009	4. kv 2008	31.12.2009	31.12.2008
Totale segmentinntekter	587 495	517 733	1 934 635	1 762 390
Inntekter mellom segmenter	0	0	0	0
Segmentinntekter	587 495	517 733	1 934 635	1 762 390
Netto salgsgvinst	1 687	1 031	6 763	1 635
Segmentkostnader	577 283	562 135	1 854 449	1 737 964
Segmentresultat	11 899	-43 371	86 949	26 061
Netto finans	-6 159	634	-20 107	-6 572
Skattekostnad	0	0	0	0
Resultat	5 740	-42 737	66 842	19 489
Avskrivninger varige driftsmidler	34 309	30 270	129 198	110 375
Avskrivninger immaterielle eiendeler	614	1 883	5 799	4 312
Nedskrivninger	0	25 500	4 048	25 500
Eiendeler	1 081 464	902 055	1 081 464	902 055
Gjeld	818 107	692 657	818 107	692 657
Investeringer	4 926	21 845	294 763	215 075

Verksted

Tall i 1 000 kr.	Verksted			
	4. kv 2009	4. kv 2008	31.12.2009	31.12.2008
Totale segmentinntekter	0	0	0	0
Inntekter mellom segmenter	40 766	100 786	156 726	377 544
Segmentinntekter	40 766	100 786	156 726	377 544
Netto salgsgevinst	0	0	81	375
Segmentkostnader	36 856	100 531	147 338	378 654
Segmentresultat	3 910	254	9 469	-736
Netto finans	-116	-999	-498	-2 764
Skattekostnad	0	0	0	0
Resultat	3 794	-745	8 971	-3 500
Avskrivninger varige driftsmidler	621	731	1 856	2 816
Avskrivninger immaterielle eiendeler	0	0	0	0
Nedskrivninger	0	0	0	0
Eiendeler	48 333	54 241	48 333	54 241
Gjeld	36 275	46 896	36 275	46 896
Investeringer	382	496	598	3 827

Andre avdelinger og elimineringer

Tall i 1 000 kr.	Andre avdelinger og elimineringer			
	4. kv 2009	4. kv 2008	31.12.2009	31.12.2008
Totale segmentinntekter	-106 041	-4 566	-49 394	-26 188
Inntekter mellom segmenter	-40 766	-100 786	-156 726	-377 544
Segmentinntekter	-146 807	-105 352	-206 120	-403 732
Netto salgsgevinst	140	-4 034	139 536	41 219
Segmentkostnader	-149 281	-72 305	-160 429	-335 233
Segmentresultat	2 614	-37 080	93 845	-27 279
Inntekt fra tilknyttet selskap	165	222	165	222
Netto finans	5 454	-1 134	19 840	15 083
Skattekostnad	2 763	-30 963	30 678	4 746
Resultat	5 470	-7 029	83 172	-16 720
Avskrivninger varige driftsmidler	3 842	4 816	20 447	25 740
Avskrivninger immaterielle eiendeler	-114	3 118	3 215	5 202
Nedskrivninger	0	0	0	0
Eiendeler	391 062	338 271	391 062	338 271
Gjeld	-215 151	-201 871	-215 151	-201 871
Investeringer	0	169	1 072	-160

Konsern

Tall i 1 000 kr.	Tide konsern			
	4. kv 2009	4. kv 2008	31.12.2009	31.12.2008
Totale segmentinntekter	889 123	873 872	3 466 912	3 220 604
Inntekter mellom segmenter	0	0	0	0
Segmentinntekter	889 123	873 872	3 466 912	3 220 604
Netto salgsgvinst	1 599	-2 700	153 118	66 367
Segmentkostnader	858 126	959 245	3 334 309	3 196 741
Segmentresultat	32 596	-88 073	285 721	90 230
Inntekt fra tilknyttet selskap	165	222	165	222
Netto finans	-15 623	-19 597	-55 226	-72 252
Skattekostnad	2 763	-30 963	30 678	4 746
Resultat	14 375	-76 485	199 982	13 454
Avskrivninger varige driftsmidler	71 085	62 450	271 353	242 294
Avskrivninger immaterielle eiendeler	500	5 001	9 014	9 514
Nedskrivninger	0	25 500	24 048	25 500
Eiendeler	3 912 652	3 354 338	3 912 652	3 354 338
Gjeld	2 726 225	2 374 510	2 726 225	2 374 510
Investeringer	32 237	86 228	788 726	684 189

Finansielle nøkkeltall

Nøkkeltall	Tide konsern			
	4. kv 2009	4. kv 2008	31.12.2009	31.12.2008
EBITDA-margin	11,7 %	-2,4 %	17,0 %	11,4 %
EBIT margin	3,7 %	-10,1 %	8,2 %	2,8 %
Likviditetsgrad	0,9	0,6	0,9	0,6
Egenkapitalprosent	30,3 %	29,2 %	30,3 %	29,2 %
Egenkapitalrentabilitet	1,2 %	-7,3 %	18,5 %	1,3 %
Totalkapitalrentabilitet	1,2 %	-3,2 %	8,9 %	2,8 %
Resultat per aksje	0,6	-3,4	8,9	0,6
Utvannet resultat per aksje	0,6	-3,4	8,9	0,6
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	1 471 600	1 443 216	1 471 600	1 443 216
Utbytte pr. aksje	0,00	1,00	0,00	1,00

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 2009

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 %
LIVSFORSIKRINGSSKAPET NORDEA	58 600	0,26 %
VOSS KOMMUNE	37 000	0,16 %
REVHEIM MAGNE	31 460	0,14 %
MAR-THECO AS	30 200	0,13 %
ZAHL EGIL	26 432	0,12 %
KINOBYGG A/S	25 510	0,11 %
UTNE JOHANNES	22 100	0,10 %
STANDAL ARNLAUG FLESLAND	22 090	0,10 %
STRASS INGER FLESLAND	21 950	0,10 %
UTNE THORVALD O.	20 160	0,09 %
LILAND HÅVARD MAGNUS	15 340	0,07 %
FORENEDE FORVALTNING AS	13 104	0,06 %
MARIFJÆREN INGOLF ARNE	10 373	0,05 %
EVENSEN JEANETTE	10 120	0,04 %
ØYGARDEN KOMMUNE	9 720	0,04 %
AMBLE INVESTMENT AS	9 410	0,04 %
SUM	20 435 881	90,59 %