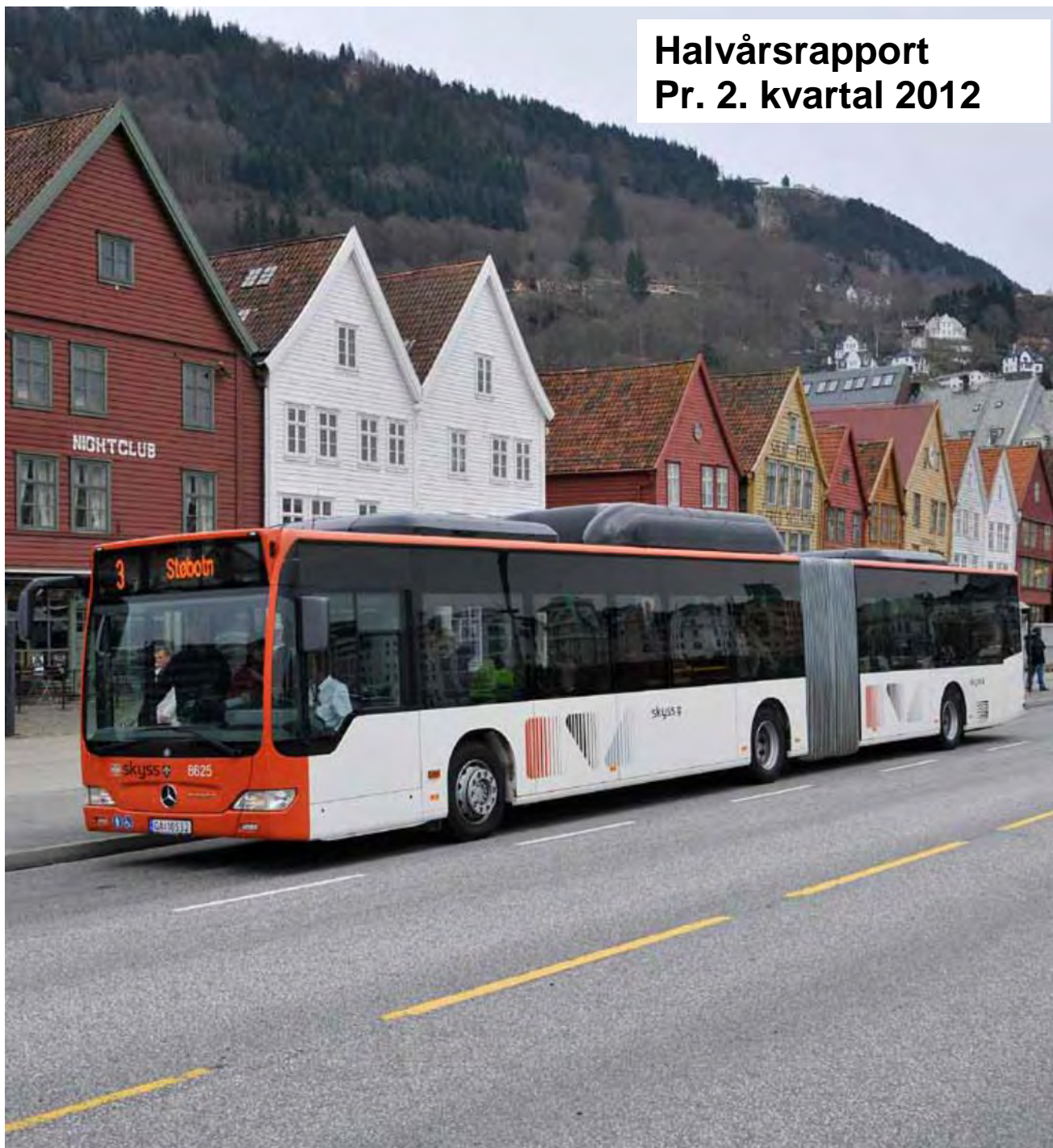


Halvårsrapport
Pr. 2. kvartal 2012



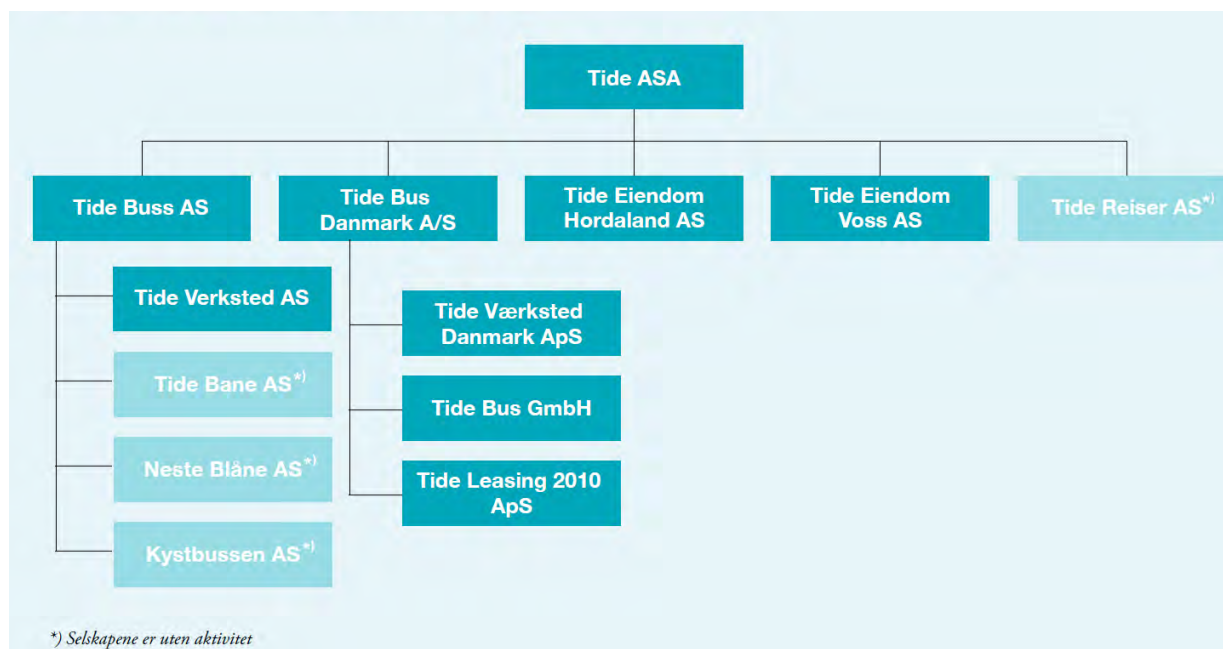
tide

Tide konsernet

Tide ASA er notert på Oslo Børs. Selskapet er et av landets største selskap for landbasert kollektivtransport med en omsetning i 2011 på 2 milliarder kroner. Kjernevirksomheten til Tide er busstransport for offentlige og private kunder. Tide konsernet har i 2012 som følge av ny organisasjonsstruktur, endret sin segmentrapportering til en geografisk rapportering basert på de landene konsernet driver sin virksomhet; Norge og Danmark.

Tide Verksted AS er, med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2012, blitt et heleid datterselskap av Tide Buss AS og inngår som del av segmentet Tide Buss Norge. Tide Bus Danmark A/S er blitt et heleid datterselskap av Tide ASA og inngår fra 1. januar 2012 som en del av segmentet Tide Buss Danmark.

Ny juridisk struktur



Tide Buss Norge

Bussvirksomheten i Norge består av virksomheten i Tide Buss AS og i Tide Verksted AS. Tide Buss AS sin kjernevirksomhet er rutekjøring i Hordaland, Rogaland og Trondheim. Selskapet driver også ekspress-busskjøring, samt flybussene i Bergen og i Haugesund. Gjennom merkevaren Tide Reiser ivaretar Tide Buss salg og markedsføring av tur- og reisevirksomhet. I dette segmentet inngår utleie av busser, samt salg av opplevelsesreiser i Norge og Europa. Tide Buss AS deltar aktivt i konkurranser om nye kontrakter i Norge. Selskapet opererer pr andre kvartal 870 busser og har 1 791 ansatt. Tide Verksted AS leverer primært verkstedtjenester til Tide Buss AS.

Tide Buss Danmark

Tide Bus Danmark A/S kjører rutebuss for trafikkselskapene FynBus på Fyn og Sydtrafik i Sydjylland. I tillegg suppleres det med en mindre andel bestillingskjøring for Middelfart og Faaborg/Midtfyn Kommuner. Tide Bus Danmark A/S deltar aktivt i konkurranser om nye kontrakter i Danmark. Selskapet har totalt 693 ansatte og opererer 347 busser pr andre kvartal. Tide Værksted Danmark ApS leverer primært verkstedtjenester til Tide Bus Danmark A/S, mens selskapene Tide Bus GmbH og Tide Leasing 2010 ApS eier busser som leies til morselskapet.

Forbedret resultat fra første til andre kvartal 2012, men store oppstartskostnader tynger fortsatt regnskapet.

Tide konsernet har bak seg et krevende halvår. Alle opprinnelige kontraktsporføljer er konkurranseutsatte, og selskapet er i starten av første hele driftsår for tre av de vesentligste kontraktene. Anbudsmodellene som Tide benytter, gir tilfredsstillende avkastning i sum over kontraktens levetid, men normalt vil kontraktene ha lav lønnsomhet i oppstartsfasen. Dette har sammenheng med oppstarts- og innkjøringskostnader, opplæring av ansatte, samt høyere finanskostnader de første årene. Dette er med på å prege resultatene i første halvår 2012.

Deler av ruteproduksjonen i de nye kontraktene har vist seg å være svært krevende å gjennomføre innenfor rutetider og ruteplaner definert av oppdragsgiver. Tide har jobbet aktivt overfor sine oppdragsgivere i den hensikt å skape godt gjennomførbare ruteplaner og kjøretider, og har oppnådd forbedringer gjennom andre kvartal. Tide legger til grunn at dette skaper gode arbeidsforhold for sjåførene og gode reiseopplevelser for passasjerer, samt bygger opp under nødvendig inntjening for selskapet. Selskapet kommer fortsatt til å jobbe proaktivt med sine oppdragsgivere for å søke samarbeid om ruteopplegg, som tilfredsstiller markedet og selskapets krav til effektivitet. Selskapet har gjennom andre kvartal hatt en forbedring på kvaliteten i produksjonen sin, noe som har resultert i en betydelig nedgang i gebyrer, og økning i bonuser fra oppdragsgiverne.

Det er viktig å merke seg at kontraktene Tide opererer i Hordaland i 2012 ikke er sammenlignbare med de kvalitetskontrakter selskapet hadde med Fylkeskommunen før anbudsutsettingen. De nye kontraktene har medført endringer i både omsetning og kostnadsnivå som følge av endret geografisk sammensetning, endret rutestruktur og nytt materiell. I tillegg startet Tide kjøring av ny kontrakt i Trondheim 22. august 2011. Dette gjør at produksjonen i 2012 og perioderegnskapene, ikke vil være fullt ut sammenlignbar med 2011 og tidligere år.

Hovedpunkter

- Tide konsernet oppnådde et resultat før skatt på minus 24,3 millioner i første halvår 2012 mot pluss 76 millioner i samme periode året før. Hovedårsaken til resultatnedgangen relaterer seg til reduksjon av gevinst ved salg av anleggsmidler og endret kontraktsporfølje.
- I andre kvartal oppnådde Tide et resultat før skatt på minus 5,6 millioner mot pluss 16,1 millioner i samme periode i 2011. I forhold til første kvartal 2012 representerer resultatet på minus 5,6 millioner i andre kvartal en forbedring på 13 millioner. Det er flere forhold som har medvirket til den kvartalsvise resultatforbedringen. På inntektssiden har bonusoppnåelsen i kontraktene økt, samtidig som det har vært vekst i inntekter fra ekspress- og turssegmentene. På kostnadssiden har det vært reduksjon i personalkostnader, hovedsakelig som følge av en nedgang i antall overtidstimer, sykefravær og opplærings- og rekrutteringskostnader. Drivstoffkostnadene har også gått noe ned siste kvartal, som følge av lavere diesel- og gasspriser.
- Omsetningen for første halvår var 1 008 millioner, en vekst siste året på 2 %. Omsetningen for andre kvartal var på 505 millioner sammenlignet med 496 millioner for samme periode i 2011.
- Likviditetsbeholdningen var 40,8 millioner ved utgangen av første halvår 2012. I tillegg hadde Tide 160 millioner i ubenyttede trekkrettigheter pr. 30.juni 2012.
- Egenkapitalandelen ved utgangen av første halvår 2012 utgjorde 25,4 % sammenlignet med 26,2 % ved utgangen av første kvartal 2012.
- 1. juli 2012 rullet de første bussene ut fra anlegget i Kolding, Danmark. Dette er et nytt anbudsområde for Tide. Kontrakten har en verdi på ca 335 mill over de neste 9 årene.
- Boreal Transport og Tide Buss har fått departementets godkjenning til å fortsette samarbeidet om Kystbussen på strekningen mellom Stavanger og Bergen. Konkurransetilsynets pålegg om å avslutte samarbeidet er opphevet, og driften kan dermed fortsette som tidligere.

- Den 25. juni i år inngikk Tide Verksted AS kontrakt med Nettbuss Drammen AS om leveranse av verkstedtjenester i Bergen Vest. Kontrakten løper i syv år og representerer en verdi i perioden på 70 millioner.

Hovedtall

NOK millioner	2. kv 2012	1.kv 2012	4.kv 2011	3.kv 2011	2. kv 2011
Driftsinntekter	505	502	509	490	496
Salgsgevinster	3	2	-7	2	9
EBITDA	49	38	26	74	63
EBIT	4	-9	-20	33	22
Resultat før skatt	-6	-19	-31	28	16
Resultat etter skatt	-4	-13	-23	20	11
Resultat per aksje (NOK)	(0,2)	(0,6)	(1,0)	0,9	0,5
Utvannet resultat per aksje	(0,2)	(0,6)	(1,0)	0,9	0,5

Definisjoner

EBITDA = Driftsresultat + Avskrivninger + Nedskrivninger

EBIT = Driftsresultat før renter og skatt

Resultatregnskap konsern

2. kvartal 2012

Driftsinntektene i andre kvartal var 505 millioner, en økning på 9 millioner sammenlignet med samme periode i fjor. Endringen skyldes bl.a. endrede rutestrukturer og nye kontrakter som gjør at Tide kjører flere rutekilometer i 2012 sammenlignet med samme periode i fjor. I forhold til første kvartal i år var inntektsøkningen 3 millioner. Økningen kommer som følge av økt bonusoppnåelsen i kontraktene, samtidig som det har vært vekst i inntekter fra ekspress- og tursegmentene.

Driftskostnadene i andre kvartal 2012 var 459 millioner, en økning på 18 millioner sammenlignet med samme periode i fjor. En betydelig del av økningen må sees i sammenheng med oppstart av nye kontrakter i 2011, både i forhold til nytt markedsområde i Trondheim og i forhold til høye driftskostnader det første driftsåret på kontraktene i Bergen Nord og Bergen Sentrum.

Sammenlignet med første kvartal 2012 er kostnadene redusert med 7 millioner. Forbedringen kan henføres til reduksjon i personalkostnader, hovedsakelig som følge av en nedgang i antall overtidstimer. Drivstoffkostnadene har også gått noe ned som følge av lavere dieselpriis.

Netto finanskostnader var 9,2 millioner i andre kvartal 2012 mot 5,8 millioner i samme periode i fjor. Økningen skyldes økte rentekostnader i forbindelse med økt belåning, samt reduserte renteinntekter som følge av lavere kontantbeholdning. Avskrivninger økte med 4 millioner i andre kvartal sammenlignet med samme periode i fjor.

I andre kvartal leverte konsernet et resultat før skatt på minus 5,6 millioner mot pluss 16,1 millioner i samme periode året før. Driftsresultatet (EBIT) ble 4 millioner for andre kvartal mot 22 millioner i andre kvartal året før. Justert for salgsgevinster i kvartalene på 9 millioner i 2011 og 3 millioner i 2012, var nedgangen på 12 millioner.

I forhold til første kvartal 2012, som er sammenlignbart kvartal, økte driftsresultatet i andre kvartal med 13 millioner.

1. halvår 2012

Driftsinntektene for første halvår 2012 var 1 008 millioner mot 989 millioner i samme periode i fjor. Det er en økning på 18,7 millioner.

Driftskostnadene for første halvår var 926 millioner mot 891 millioner i samme periode i fjor. Det er en økning på 35 millioner. Personalkostnaden i første halvår 2012 økte med 8,5 % sammenlignet med samme periode i fjor. Av totale driftskostnader i første halvår for konsernet utgjør personalkostnader 582 millioner, tilsvarende 62,9 % av totale driftskostnader. Ny kontrakt i Trondheim forklarer deler av økningen, i tillegg til merkostnader som følge av personalmangel, herunder opplæring og overtid, samt overtid som følge av høyt sykefravær.

En annen faktor som har påvirket kostnadsutviklingen i første halvår og andre kvartal 2012 er økt drivstoffkostnad; totalt økte drivstoffkostnadene med 8,2 millioner i første halvår, og herav 2 millioner i andre kvartal i forhold til samme perioder i fjor. Dette kan relateres til økt diesel- og gasspris og flere kjørte km. Det positive er at forbruket per kjørte km er gått ned som følge av nyere busspark.

Kostnader relatert til reparasjon og vedlikehold er tilnærmet lik i første halvår sammenlignet med samme perioder i fjor.

Avskrivninger øker med 9,2 millioner i første halvår sammenlignet med samme periode i fjor. Netto finanskostnader var 18,7 millioner i første halvår 2012 mot 10,8 millioner i samme periode i fjor.

Tide konsernet leverte et resultat før skatt for første halvår 2012 på minus 24,3 millioner mot pluss 76 millioner i samme periode i fjor. Driftsresultat (EBIT) ble minus 6 millioner for første halvår mot 87 millioner i første halvår året før. Justert for salgsgvinster på 72 millioner i 2011 og 5 millioner i 2012, var nedgangen på 36 millioner.

Balanse, investeringer og likviditet

Totalbalansen for Tide konsernet var ved utgangen av første halvår 2012 på 1 588 millioner. Til sammenligning hadde konsernet en balanse på 1 647 millioner ved utgangen av første kvartal 2012.

Egenkapitalen utgjorde 404 millioner ved utgangen av første halvår. Dette tilsvarer en egenkapitalandel på 25,4 % for konsernet.

I første halvår 2012 ble det foretatt investeringer i nytt bussmateriell på totalt 30,7 millioner. Det var ingen nye låneopptak i perioden, mens avdrag på langsiktig rentebærende gjeld utgjorde 65,5 millioner. Innbetaling ved salg av anleggsmidler utgjorde 7,6 millioner i første halvår 2012.

Likviditetsbeholdningen var 40,8 millioner ved utgangen av første halvår 2012 mot 33,8 millioner ved utgangen av første kvartal 2012. I tillegg hadde Tide 160 millioner i ubenyttede trekkrettigheter pr 30. juni 2012.

Det er initiert salgsprosess for resterende eiendomsportefølje i selskapet. Eiendommene er ikke belånt.

Forretningsområder

Tide konsernet har i 2012 som følge av ny organisasjonsstruktur, endret segmentrapportering til en geografisk rapportering basert på de landene Tide driver sin virksomhet; Norge og Danmark. Sammenligningstall i segmentrapporteringen er omarbeidet tilsvarende.

Tide Buss Norge

Tide Buss Norge hadde totale driftsinntekter på 807 millioner i første halvår 2012, en økning på 30 millioner siste året. I andre kvartal var driftsinntektene 407 millioner, en økning på 10 millioner sammenlignet med samme periode i fjor. Økningen kommer hovedsakelig av reguleringsmekanismen, og økt produksjon gjennom nye kontrakter. Tur- og ekspresskjøring utgjorde 102 millioner av omsetningen i første halvår.

Resultat før skatt var minus 20,7 millioner i første halvår sammenlignet med pluss 23,3 millioner for samme periode i fjor. Resultatutviklingen må sees i sammenheng med utviklingen i kostnader og avskrivninger som følge av endring kontraktsporteføljen og det faktum at selskapet er i tidlig fase i store deler av kontraktsporteføljen.

I andre kvartal 2012 var resultat før skatt på minus 3,1 millioner sammenlignet med pluss 20,6 millioner i

samme kvartal i fjor. Sammenlignet med første kvartal 2012 økte resultat før skatt med 14,4 millioner. Resultatforbedringen kan henføres til høyere driftsinntekter fra turvirksomhet, bedre kvalitet i produksjonen som medfører høyere bonuser og lavere gebyrer, samt lavere driftskostnader som personal og drivstoff.

Første halvår 2012 har vært en krevende periode for Tide Buss AS som følge av de kontraktene selskapet startet opp på slutten av fjoråret. Oppstarten innebar en omfattende ruteomlegging i forhold til tidligere kontrakter med vesentlig endringer både i Bergen Nord, Bergen Sentrum og Bergen Vest. Selskapet samarbeider nå med Skyss med sikte på ytterligere tilpasning og forbedring av rutestrukturen.

Tide Buss Danmark

Tide Buss Danmark hadde totale driftsinntekter på 192 millioner i første halvår 2012, en nedgang på 6 millioner sammenlignet med samme periode i fjor. I andre kvartal 2012 var driftsinntektene på 94 millioner, en nedgang på 1 million. Nedgangen skyldes hovedsakelig lavere produksjon som følge av besparelse fra oppdragsgiverne, i tillegg til at første halvår 2011 hadde engangsinntekter i forbindelse med kontrakter og salg av busser.

Resultat før skatt var minus 8 millioner i første halvår sammenlignet med minus 5 millioner for samme periode i fjor. Hovedårsaken til dette skyldes mottatte engangsinntekter i forbindelse med kontraktuelle forhandlinger i 2011 på ca. 4 millioner, samt en lavere effektivitet i 2012 i en av kontraktene. Også i Danmark preges resultatene for første halvår av høye dieselpriiser.

I andre kvartal 2012 var resultat før skatt minus 6,5 millioner, tilnærmet lik resultatet for samme kvartal i fjor. Justert for salgsgvinster på 1,6 millioner i andre kvartal 2011, viser kvartalsresultatet en forbedring på 1,6 millioner.

Tide ble i januar 2012 tildelt kontrakt for sentrumskjøring i Kolding i Danmark. Kontrakten ble startet 1. juli i år. Avtalen omfatter rutekjøring med 22 busser og representerer en årlig omsetning på 45 millioner og løper til 2020. Tre av bussene, som blir satt inn i produksjon i slutten av oktober 2012, blir hybridbusser som følge av Kolding kommunes miljøtsatsing som "grønn" foregangskommune.

HMS og kvalitetsarbeid

Organisering av arbeidet

I løpet av våren er ny organisasjonsstruktur ferdig implementert i konsernet. Dette har blant annet medført at kontrollspennet for mellomlederne er betydelig redusert. Sjåfør i fokus og tett på tidlig er utgangspunkt for selskapets organisering. Teamorganisering bidrar til at medarbeiderne blir sett, får nødvendig oppfølging samt ser tydeligere egne bidrag for å nå selskapets mål. Dette fokus vedvarer og preger all lederopplæring som skjer i Tide.

Arbeidet med helse, miljø, sikkerhet og kvalitet prioriteres høyt for å skape sikre og gode arbeidsplasser. Selskapets ledelse arbeider målrettet for å styrke fokus og øke forståelsen blant alle ansatte, for eksempel i forbindelse med sertifisering iht ISO 14001 som skjer i løpet av året.

Tilgang på arbeidskraft

Rekrutteringssituasjonen i første halvår har vist en positiv utvikling. Selskapet opplever bedre tilgang på kvalifisert arbeidskraft, herunder yngre sjåførere fra europeiske land. Det ble i Tide Buss Norge ansatt 147 sjåførere i første halvår, vel en tredjedel av disse er utenlandske. I Danmark er sjåførtilgangen god, med bakgrunn i arbeidsledighet knyttet til den økonomiske situasjonen i landet.

Sykefravær

Tide Buss er en IA-bedrift, og samarbeider tett med NAV og bedriftshelse-tjenesten både når det gjelder forebygging av sykefravær og i det direkte oppfølgingsarbeidet. Et særlig fokus er tett oppfølging tidlig ved fravær, for å få disse så raskt som mulig tilbake i arbeid. Sykefraværet er likevel fortsatt for høyt. Tiltak for å redusere fraværet har fokus i det daglige på alle ledernivå.

Fokus utover høsten er å oppnå målsatt effekt av ny organisering, der i blant redusert sykefravær. Akkumulert fravær pr 30.06.12 er 10,8 %. Det er 0,6 prosentpoeng lavere enn etter første halvår i 2011

da fraværet var på 11,4 %. For Danmark er fraværet pr 30.juni 4,5 %, sammenlignet med 6,7 % på samme tid i fjor

Skade på personell og materiell

H-verdi defineres som antall arbeidsulykker med fravær pr 1.000.000 arbeidede timer. Tide Buss hadde en gjennomsnittlig H-verdi pr andre kvartal på 1,8 mot 5,2 på samme periode i fjor. I andre kvartal har det ikke forekommet arbeidsulykker med personskade på egne medarbeidere. Selskapet har vært involvert i 2 dødsulykker i løpet av første halvår. Det legges stor vekt på oppfølging av ansatte som blir involvert i alvorlige hendelser. En egen beredskapsordning med døgnkontinuerlig vakt sikrer ivaretagelse av personell, materiell og omdømme når ulykker eller uønskede hendelser inntreffer.

Kvalitet-og miljøstyring

Selskapets kvalitetssystem er sertifisert i henhold til NS-ISO 9001. Sertifiseringsorgan er Bureau Veritas. Det gjennomføres årlige interne og eksterne revisjoner av kvalitetssystemet. Alle ansatte kan melde avvik og forbedringsforslag. Behandling og oppfølging skjer i samme system. Forberedelse til sertifisering i henhold til NS- ISO 14001 pågår. Målsettingen er at hele virksomheten skal være sertifisert i løpet av året.

Tides miljøprofil

Kollektivtraffikkelskapene har en viktig samfunnsoppgave, ikke minst ved å bidra til redusert bruk av personbiler. For at Tide skal kunne utføre sin virksomhet, må selskapet forbruke drivstoff. Dette medfører at selskapet forurensrer det ytre miljø gjennom utslipp av klimagasser fra bussene. De vesentligste klimagassutslippene er karbondioksid, svoveldioksid og nitrogenoksider. Det arbeides målrettet med å redusere utslippene. På de områder hvor det er mulig å påvirke valg av kjøretøy, er konsernet bevisst på å investere i materiell som har høy miljøstandard og lave utslipp til naturen.

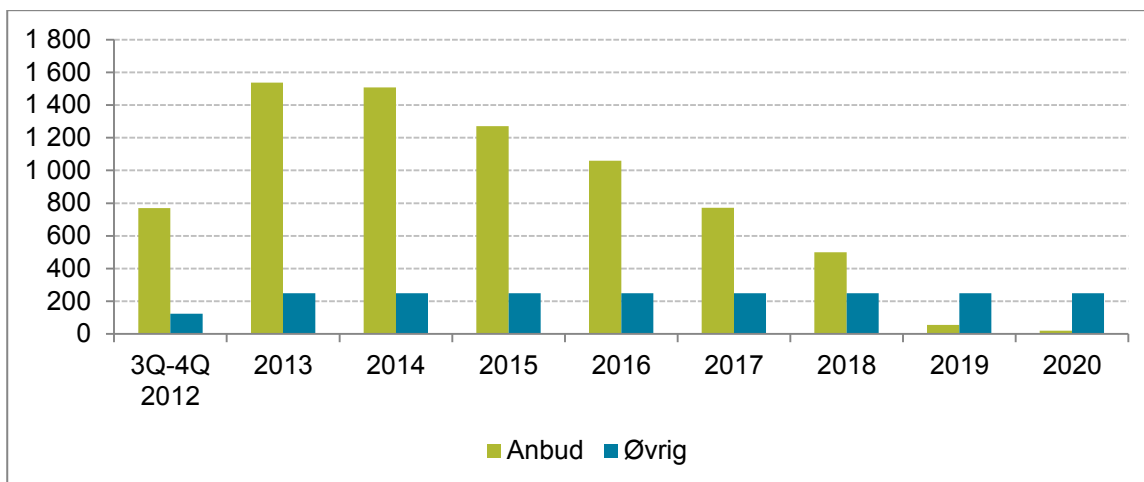
Tide har som målsetning å være ledende på miljø innen sin bransje. Konsernet har som ambisjon å sertifisere alle avdelinger etter miljøstandard ISO 14001 i løpet av 2012. Med over 50 års drift av elektriske busser og 11 års drift av gassbusser har Tide betydelig erfaring og kompetanse på bruk av alternativt drivstoff. Tide var også tidlig ute med test av hybridbusser, og i 2012 vil Tide starte kjøring i Kolding med 3 hybridbusser. Der hvor forholdene blir lagt til rette for det, benytter Tide naturgass istedenfor diesel for å redusere miljø-belastningen. Tide har 265 gassbusser i Norge av totalt ca. 500 registrerte gassbusser på landsbasis. I tillegg drifter Tide den eneste elektriske busslinjen i Norge.

Standarddieselen som benyttes på øvrige busser inneholder 7 % biodiesel. Selskapet har i tillegg erfaring fra Danmark med utvidet bruk av biodiesel, og det benyttes utelukkende biodiesel som er produsert i Europa under etisk forsvarlige forhold.

Miljøtiltak er et viktig tildelingskriterium i de anbudskonkurransene Tide deltar, og Tide har som ambisjon å tilby det siste innen miljøvennlig motorteknologi. I forbindelse med oppstart i nye anbudsområder er det gjort store investeringer i nye busser som tilfredsstillende EURO 5 normen, EEV eller bedre. Sammen med forbedret logistikk bidrar dette til å minske skadelige klimagasser som CO₂ og NO_x. I tillegg fokuseres det på miljøvennlig kjørestil gjennom kursing av sjåførere og piggfrie vinterdekk som reduserer svevestøv.

En miljøvennlig produksjonskjede er et av kriteriene når det skal velges bussleverandør, og selskapet har samarbeidspartnere som garanterer miljøvennlig destruksjon av gamle busser. Ved hjelp av måleutstyr i bussene fremmer Tide også klimaet gjennom drivstoffreduserende tiltak, og selskapet benytter i stor grad el-biler istedenfor busser ved posisjoneringskjøring for sjåførene. En del av Tides 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 energiøkonomisering, og tiltakene er blant annet kildesortering og videokonferanser. Tide Buss fremmer også klimaet gjennom drivstoffreduserende tiltak ved hjelp av forbedrede måleutstyr i bussene og egne miljøprosedyrer for sine ansatte for å fremme energiøkonomisering. Støy og utslipp av stoffer som kan medføre miljøskader, har i første halvår 2012 vært innenfor de krav myndighetene stiller.

Kontraksreserve



Med de kontrakter Tide har vunnet gjennom anbud, har selskapet nå en ordresreserve (sikre kontrakter) på 7,5 milliarder. Dette gir et godt fundament for å gjennomføre selskapets vekststrategi i årene som kommer.

I tillegg til sikre kontraktsinntekter fra rutekjøringen forventer Tide årlige inntekter fra øvrig transportvirksomhet på ca. 250 millioner.

Framtidsutsikter

Demografiske framskrivninger indikerer betydelig økt befolkning i storbyregionene. Utbygging av veikapasitet henger etter befolkningsutviklingen. Knapphet på areal, omfattende planprosesser og store investeringer sannsynliggjør at denne utviklingen vil fortsette. Dette betyr at en større andel av reisebehovet i fremtiden må dekkes av kollektivtrafikk. Busstransport har i denne sammenhengen et fortrinn ved at kapasitet enkelt kan tilpasses endret behov. Basert på dette forventes et langsiktig voksende totalmarked. Økt miljøbevissthet og fokus på bærekraftige løsninger underbygger økt satsning på kollektiv løsninger.

Tide har som visjon å være et ledende kollektiv- og reiselivsselskap i Norden og gi gode reiseopplevelser hver dag. Tides virksomhet er i all hovedsak blitt konkurranseutsatt, og selskapet har i stor grad gjenvunnet kontrakter, befestet sin posisjon, samt vunnet fotfeste i nye markeder i Norge og Danmark.

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

Oljeprisutviklingen og dollarkurs mot NOK og DKK vil ha påvirkning på selskapets økonomiske utvikling. Fortsatt høy oljepris kombinert med en styrket dollar vil ha betydning på lønnsomheten i det korte bildet, men de fleste kontrakter har prisreguleringsmekanismer som vil dekke økte kostnader på sikt.

Tides virksomhet i Norge er preget av at mange kontrakter er i en tidlig fase, hvilket påvirker lønnsomheten negativt på kort sikt.

Styret forventer at den positive resultatutviklingen skal fortsette, og at tredje kvartal vil gi et resultat på linje med andre kvartal. For driftsåret 2012 forventes det dog samlet sett underskudd.

Konsernet er tilfredsstillende kapitalisert, og likviditetssituasjonen forventes å bli styrket i løpet av 2012. Dette gir handlefrihet i forhold til videre utvikling av selskapet. Styrets ambisjoner om å styrke konsernets konkurransemessige posisjon gjennom organisk – og strukturell vekst ligger fast.

Bergen, 21. august 2012

Styret i Tide ASA

Steinar Madsen
Styrets leder

Roald Georg Bergsaker
Nestleder

Dagfinn Haga
Styremedlem

Harald Grimelund
Styremedlem

Kristin Reitan Husebø
Styremedlem

Knut Ravnå
Styremedlem

Christine Rødsæther
Styremedlem

Frode Sælen
Styremedlem

Lisbet K.Nærø
Konsernsjef

Finansielle nøkkeltall

Nøkkeltall	Tide konsern				
	2. kv 2012	2. kv 2011	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
EBITDA-margin	9,8 %	12,8 %	8,7 %	17,2 %	13,6 %
EBIT margin	0,7 %	4,4 %	-0,6 %	8,8 %	5,0 %
Likviditetsgrad	0,5	1,0	0,5	1,0	0,7
Egenkapitalprosent	25,4 %	34,2 %	25,4 %	34,2 %	25,7 %
Egenkapitalrentabilitet	-1,0 %	1,8 %	-4,2 %	10,8 %	15,2 %
Totalkapitalrentabilitet	0,2 %	2,9 %	-0,3 %	6,1 %	6,7 %
Resultat per aksje	(0,2)	0,5	(0,8)	3,1	2,9
Utvannet resultat per aksje	(0,2)	0,5	(0,8)	3,1	2,9
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	0
Netto rentebærende gjeld	757 682	393 979	757 682	393 979	833 721
Utbytte pr. aksje	1	2	1	2,0	2,00

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

Børsutvikling

Aksjene i Tide ble notert med ny pålydende på kr. 0,9 fra og med 29.03.2011.

20 største aksjonærer i Tide pr. 30. juni 2012

Aksjonær	Antall aksjer	Eierandel
DET STAVANGERSKE DAMPSKIBSSEL.AS	17 250 572	76,47 %
SPAREBANKEN VEST	2 175 600	9,64 %
YTF AVD. 80	539 820	2,39 %
HAGLAND INVEST AS	147 700	0,65 %
MIDDELBOE AS	66 203	0,29 %
LIVSFORSIKRINGSSSELKAPET NORDEA	58 600	0,26 %
VOSS KOMMUNE	37 000	0,16 %
MAR-THECO AS	31 567	0,14 %
KINOBYGG A/S	25 110	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	13 104	0,06 %
DAHLE BENTE	12 341	0,05 %
AMBLE INVEST AS	10 810	0,05 %
MARIFJÆREN INGOLF ARNE	10 373	0,05 %
EVENSEN JEANETTE	10 120	0,04 %
OMA-INVEST AS	9 828	0,04 %
Sum	20 500 388	90,87 %

Regnskap

Regnskapsprinsipper

Halvårsregnskapet for første halvår 2012 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 2011.

Resultatregnskap

Resultatregnskap Tall i 1 000 kr.	Tide konsern				
	2. kv 2012	2. kv 2011	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Driftsinntekter	505 341	496 127	1 007 563	988 943	1 988 562
Netto salgsgvinster	3 227	8 845	5 471	72 184	67 133
Driftskostnader	-459 249	-441 639	-925 857	-890 894	-1 785 683
Avskrivning på varige driftsmidler	-45 756	-40 819	-92 762	-82 205	-168 075
Avskrivning på immaterielle eiendeler	0	-605	0	-1 210	-2 007
Nedskrivning eiendeler	0	0	0	0	0
Driftsresultat	3 564	21 909	-5 586	86 818	99 930
Inntekt fra tilknyttet selskaper	0	0	0	0	0
Finansinntekter	405	1 638	711	3 044	4 600
Finanskostnader	-9 584	-7 428	-19 416	-13 834	-31 354
Periodens resultat før skatt	-5 615	16 119	-24 290	76 028	73 176
Skattekostnad	1 378	-4 695	6 563	-6 759	-6 655
Periodens resultat etter skatt	-4 237	11 424	-17 727	69 269	66 521
Andre egenkapitalbevegelser (Gevinst/tap ført direkte mot egenkapital)					
Verdiregulering aksjer	0	0	0	0	0
Verdiregulering kontantstrømsikring	-1 231	-59	-446	1 071	-6 009
Skatt verdiregulering kontantstrømsikring	345	16	125	-300	1 683
Omregningsdifferanser *	-3 941	-52	-4 652	-18	223
Andre egenkapitalbevegelser	-4 827	-94	-4 972	753	-4 103
Totalresultat	-9 063	11 330	-22 700	70 022	62 418
Periodens resultat henføres til:					
Aksjonærer	-4 237	11 424	-17 727	69 269	66 521
Minoritetsinteressent	0	0	0	0	0
Sum	-4 237	11 424	-17 727	69 269	66 521
Totalresultat henføres til:					
Aksjonærer	-9 063	11 330	-22 700	70 022	62 418
Minoritetsinteressent	0	0	0	0	0
Sum	-9 063	11 330	-22 700	70 022	62 418

*Omregningsdifferanser oppstår for utenlandsk virksomhet med funksjonell valuta forskjellig fra presentasjonsvaluta. Resultatregnskap og balanse blir regnet om til presentasjonsvaluta for konsernet.

Balanse

Balanse Tall i 1 000 kr.	Tide konsern		
	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Varige driftsmidler	1 309 195	934 296	1 379 949
Andre immaterielle eiendeler	0	797	0
Finansielle anleggsmidler	13 073	5 759	13 102
Sum anleggsmidler	1 322 268	940 852	1 393 051
Varige driftsmidler holdt for salg	0	18 967	0
Varer	15 409	17 456	17 983
Fordringer	209 641	210 673	292 482
Kontanter og bankinnskudd	40 832	143 369	35 929
Sum omløpsmidler	265 882	390 464	346 394
Sum eiendeler	1 588 150	1 331 316	1 739 445
Innskutt egenkapital	315 721	315 721	315 721
Opptjent egenkapital	88 437	139 813	130 542
Minoritetsinteresser	0	0	0
Sum egenkapital	404 158	455 534	446 263
Avsetning for forpliktelser	39 338	53 532	56 521
Annen langsiktig gjeld	651 339	437 688	740 290
Kortsiktig gjeld	493 316	384 562	496 371
Sum gjeld	1 183 992	875 782	1 293 182
Sum egenkapital og gjeld	1 588 150	1 331 316	1 739 445

Avstemming av konsernets egenkapital

Avstemming av konsernets egenkapital Tall i 1 000 kr.	Tide konsern		
	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Inngående egenkapital	446 263	1 268 341	427 673
Utbetalt utbytte	-22 560	-45 119	-45 119
Andre endringer	3 154	2 957	1 291
Egenkapital fra virksomhet under avhendelse	0	-840 668	
Totalresultat etter skatt	-22 700	70 022	62 418
Utgående egenkapital for videreført virksomhet	404 158	455 534	446 263

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstilling Tall i 1 000 kr.	Tide konsern		
	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Netto kontantstrøm fra driften	136 670	-8 157	82 724
Innbetaling ved salg av anleggsmidler	7 637	101 151	106 384
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-30 723	-52 338	-571 978
Andre investeringsaktiviteter	373	105	4 091
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-22 713	48 918	-461 503
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	0	97 417	483 417
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-65 510	-79 012	-128 338
Utbetaling av utbytte	-22 560	-45 119	-45 119
Netto finanskostnader	-20 985	-11 752	-36 326
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-109 055	-38 466	273 634
Netto endring likvider gjennom året	4 903	2 295	-105 145
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	35 929	141 074	141 074
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	40 832	143 369	35 929

Resultat virksomhetsområdene

Tide Buss Norge

Tall i 1 000 kr.	Tide Buss Norge				
	2. kv 2012	2. kv 2011	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Totale segmentinntekter	406 536	397 247	806 753	777 274	1 575 220
Inntekter mellom segmenter	0	0	0	0	0
Segmentinntekter	406 536	397 247	806 753	777 274	1 575 220
Netto salgsgevinst	3 077	7 318	5 321	11 244	12 394
Segmentkostnader	404 127	379 994	815 027	757 367	1 544 506
Segmentresultat	5 487	24 570	-2 953	31 151	43 109
Netto finans	-8 630	-3 942	-17 715	-7 840	-23 031
Skattekostnad	0	0	0	0	0
Resultat	-3 143	20 628	-20 668	23 310	20 078
Avskrivinger varige driftsmidler	36 026	29 277	73 335	61 620	126 792
Avskrivinger immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0
Nedskrivinger	0	0	0	0	10 000
Eiendeler	1 432 628	1 032 102	1 432 628	1 032 102	1 504 769
Gjeld	1 201 333	724 686	1 201 333	724 686	1 257 048
Investeringer	13 714	14 515	28 397	50 926	569 820

Tide Buss Danmark

Tall i 1 000 kr.	Tide Buss Danmark				
	2. kv 2012	2. kv 2011	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Totale segmentinntekter	94 136	94 744	192 344	198 384	388 704
Inntekter mellom segmenter	0	0	0	0	0
Segmentinntekter	94 136	94 744	192 344	198 384	388 704
Netto salgsgevinst	0	1 591	0	1 591	1 752
Segmentkostnader	98 807	100 397	196 642	200 755	381 716
Segmentresultat	-4 671	-4 062	-4 298	-780	8 740
Netto finans	-1 803	-2 362	-3 643	-4 358	-8 640
Skattekostnad	0	0	0	0	0
Resultat	-6 474	-6 424	-7 941	-5 138	100
Avskrivinger varige driftsmidler	8 986	10 602	17 919	18 649	37 179
Avskrivinger immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0
Nedskrivinger	0	0	0	0	-10 000
Eiendeler	248 887	278 678	248 887	278 678	255 484
Gjeld	245 180	272 368	245 180	272 368	246 167
Investeringer	537	1 311	1 828	1 374	1 873

Andre avdelinger og elimineringer

Tall i 1 000 kr.	Andre avdelinger og elimineringer				
	2. kv 2012	2. kv 2011	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Totale segmentinntekter	4 669	4 137	8 466	13 286	24 638
Inntekter mellom segmenter	0	0	0	0	0
Segmentinntekter	4 669	4 137	8 466	13 286	24 638
Netto salgsgevinst	150	-64	150	59 349	52 987
Segmentkostnader	2 071	2 670	6 951	16 187	29 543
Segmentresultat	2 748	1 402	1 665	56 447	48 081
Netto finans	1 253	515	2 653	1 408	4 917
Skattekostnad	-1 378	4 695	-6 563	6 759	6 655
Resultat	5 379	-2 778	10 882	51 096	46 343
Avskrivinger varige driftsmidler	744	941	1 508	1 936	4 104
Avskrivinger immaterielle eiendeler	0	605	0	1 210	2 007
Nedskrivinger	0	0	0	0	0
Eiendeler	-93 365	20 536	-93 365	20 536	-20 808
Gjeld	-262 520	-121 272	-262 520	-121 272	-210 034
Investeringer	0	38	498	38	285

Konsern

Tall i 1 000 kr.	Tide konsern				
	2. kv 2012	2. kv 2011	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Totale segmentinntekter	505 341	496 127	1 007 563	988 943	1 988 562
Inntekter mellom segmenter	0	0	0	0	0
Segmentinntekter	505 341	496 127	1 007 563	988 943	1 988 562
Netto salgsgevinst	3 227	8 845	5 471	72 184	67 133
Segmentkostnader	505 005	483 062	1 018 619	974 309	1 955 765
Segmentresultat	3 564	21 910	-5 586	86 818	99 930
Netto finans	-9 179	-5 789	-18 705	-10 790	-26 754
Skattekostnad	-1 378	4 695	-6 563	6 759	6 655
Resultat	-4 238	11 426	-17 727	69 269	66 521
Avskrivinger varige driftsmidler	45 756	40 819	92 762	82 205	168 075
Avskrivinger immaterielle eiendeler	0	605	0	1 210	2 007
Nedskrivinger	0	0	0	0	0
Eiendeler	1 588 150	1 331 316	1 588 150	1 331 316	1 739 445
Gjeld	1 183 992	875 782	1 183 992	875 782	1 293 182
Investeringer	14 250	15 864	30 723	52 338	571 978

Om Tides segmenter

Om Tide Buss Norge:

Rutebuss i Norge:

Tide Buss AS kjører rutebuss på oppdrag for fylkeskommunene Hordaland, Nord-Rogaland og Sør-Trøndelag. Rutebussdriften kjøres som følge av de kontrakter Tide har vunnet de senere årene. Disse kontraktene har normalt sett en varighet på 6-8 år, samt 1-3 opsjonsår. I 2011 gikk selskapet inn i hele 5 nye kontrakter, disse utgjør en betydelig andel av ruteproduksjonen til selskapet.

Tide Buss AS opererer 8 større kontrakter. En har varighet til 2015, mens de resterende har varighet til 2017 – 2022. Selskaper opererer i dag vel 750 driftsbusser i rute i Norge. Tide tapte anbudet om rutepakke Vest i Hordaland i 2011 til Nettbuss, som hadde oppstart av den nye kontrakten 25. juni i år. Til tross for dette er selskapet fornøyd med å ha gjenvunnet de fleste kontraktene i stor-Bergen de senere årene. I tillegg har selskapet gjenvunnet Nord-Rogaland og Austevoll, vunnet kontrakt i Sør-Trøndelag, og på den måten sikret seg en betydelig ordresreserve for fremtiden. Tide Buss AS jobber kontinuerlig for å videreutvikle selskapet i den hensikt å vinne nye kontrakter. Selskapet deltar i utlyste konkurranser i Norge ut fra strategiske vurderinger. Anbudskonkurranser har ulik utforming og ulike evalueringskriterier, og må tilpasses den enkelte konkurranse. Generelt sett har selskapet fokus på å være ledende på kvalitets- og miljøparametre i konkurranser der dette vektlegges, samt konkurransedyktig på pris.

Ekspress- og flybuss:

Tide Buss AS drifter alene, eller sammen med andre, 5 ekspress- og flybussruter. Dette er flybussen i Haugesund, flybussen i Bergen, Kystbussen (Bergen-Stavanger), Haukeliekspressen (Bergen/Haugesund- Kristiansand) og Fjordekspressen (Bergen-Trondheim). Totalt sett fraktet disse rutene i overkant av 1,6 millioner passasjerer i 2011. Tide Buss har omtrent 25 driftsbusser knyttet til ekspress- og flybusskjøring.

Tur-kjøring:

Under merkevaren "Tide Reiser" selger Tide Buss AS blant annet turbusstjenester på kommersielt grunnlag til privatpersoner, bedrifter, lag, foreninger og det offentlige. Selskapet disponerer omtrent 75 busser til denne aktiviteten, både egne busser og fast innleide underleverandører. Tide Reiser selger tur-aktiviteter i hele landet, men i hovedsak foregår aktiviteten i Hordaland, Rogaland og Hedmark. I 2011 gjennomførte Tide over 30 000 tur-opdrag.

Reiseliv:

Tide Reiser har også ansvaret for selskapets salg av turer og opplevelser til spennende reisemål i inn- og utland. Turer selges både som katalogturer og som tilpassede turer til lag og foreninger. Tide Reiser gjennomførte totalt sett nærmere 150 turer i 2011, og omsatte for vel 23 millioner innenfor reiselivssegmentet. Tide Reiser produserer flere kataloger hvert år, som distribueres til privatpersoner, lag og foreninger. Se www.tidereiser.no for mer informasjon.

Annen transport:

Tide Buss AS har nærmere 40 mindre busser knyttet til transport av eldre, syke, samt fysisk- og psykisk utviklingshemmede. Dette er i all hovedsak kjøring på kontrakt med det offentlige, og kan være kjøring som er enten fast eller anropsstyrt.

Vognpark:

Tide Buss Norge hadde ved utgangen av 1.halvår 2012 totalt 1 100 busser mot totalt 1 127 busser ved utgangen av 2011. Det er investert betydelig i nytt bussmaterieill de senere årene, med bakgrunn i de kontrakter som er vunnet. I løpet av 2012 skal det selges i overkant av 200 eldre busser. Snittalderen på bussparken er omtrent 4 år.

Tide har vært et av de mest innovative busselskapene i Norge i forhold til å ta i bruk ny teknologi når det gjelder alternativ drivstoff. Dette bidrar til å begrense påvirkningen på det ytre miljø. Hele 265 av bussene bruker gass som drivstoff. 7 busser bruker elektrisitet som energi. Selskapet har også kjøpt 20 elbiler i løpet av 2011. Dette for å minimere tomkjøring med buss utenfor rute, og dermed ha en positiv miljøpåvirkning. Fornyingen av bussparken bidrar sterkt til at Tide Buss sin påvirkning på det ytre miljø reduseres i forhold til antall kilometer kjørt. Når det gjelder bussleverandører har Tide Buss en diversifisert portefølje med hele 5 bussmerker, som hver har en andel på over 10 % av det totale bussmateriellet.

Om Tide Bus Danmark:

Rutebuss i Danmark:

Tide Bus Danmark A/S kjører primært rutebuss for trafikkelskapene FynBus på Fyn og Sydtrafik i Syddjylland. I tillegg suppleres det med en mindre andel svømmekjøring for Middelfart og Faaborg/Midtfyn Kommuner. Rutebussdriften er vunnet gjennom kontrakter, og disse har normalt en varighet på mellom 5-8 år, pluss 2 opsjonsår. 2011 har vært et år med fokus på økonomien og tilpasning av selskapet strukturemessig. Før dette var brakt på plass høsten 2011 ble det ikke avgitt tilbud på nye kontrakter, og det er heller ikke startet opp nye kontrakter i 2011. Kontrakten på kjøringen av Odense bybusser er dog i 2011 blitt forlenget med 2 år. Tide Bus Danmark A/S opererer nå 6 kontrakter av forskjellige størrelser – fra 2 busser til 156 busser. Ingen av kontraktene har utløp i 2012. To kontrakter med tilsammen 26 busser har utløp i 2013, med mulighet for 2 års forlengelse på en kontrakt med 15 busser. Tre kontrakter på til sammen 33 busser har utløp i 2014, med mulighet for 2 års forlengelse på to kontrakter med tilsammen 20 busser. Resten har tidligst utløp i 2015.

Som en del av den overordnede strategi for konsernet arbeider Tide Bus Danmark A/S med å videreutvikle selskapet med henblikk på å vinne nye kontrakter. Selskapet deltar i anbudskonkurranser ut fra strategiske vurderinger knyttet til offentlige anbud i Danmark. Tide Bus Danmark A/S vant anbud på kjøringen av Kolding bybusser – 26 driftsbusser, hvorav tre busser er hybridbusser. Kontrakten hadde oppstart 1.juli 2012.

Vognpark:

Selskapet opererer i 1.halvår 2012 med 347 driftsbusser i rute i Danmark, samme antall som ved utgangen av 2011. Det er investert betydelig i nye busser med bakgrunn i kontrakter som er startet opp i 2009 og 2010. Gjennomsnittsalder på bussparken er mellom 5 og 6 år. Tide vil i 2012 starte kjøring med 3 hybridbusser i Kolding som en del av Kolding kommunes miljøsatsing som “grønn” foregangskommune.