

**Kvartalsrapport
3. kvartal 2012**

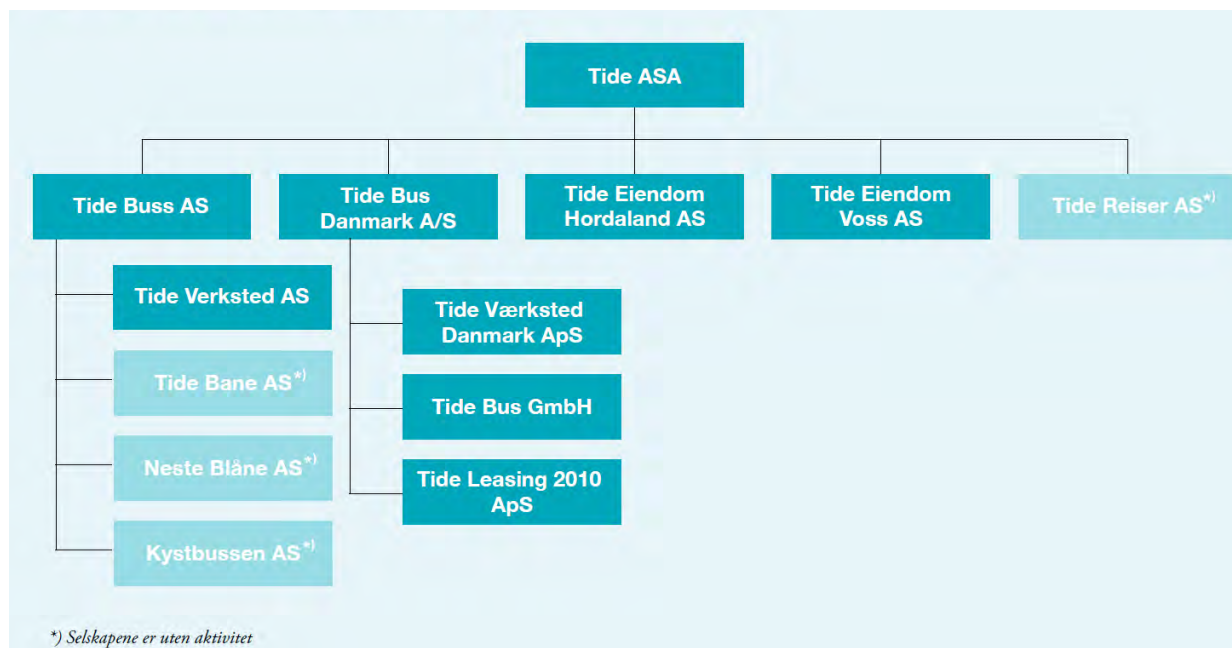
tide

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 gjennom en konsernintern omorganisering.

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 Sør-Trøndelag. 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 tredje kvartal 895 busser og har 1 773 ansatte. Tide Verksted AS leverer hovedsaklig verkstedtjenester til Tide Buss AS og noe til det eksterne markedet; deriblant Nettbuss AS.

Tide Buss Danmark

Tide Bus Danmark A/S kjører rutebuss for trafikkelskapene 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 687 ansatte og opererer 345 busser pr tredje 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.

Den positive utviklingen forsetter. Forbedret resultat fra andre til tredje kvartal 2012.

Tide konsernet har bak seg en krevende periode. Alle opprinnelige kontraktsporteføljer er konkurranse-utsatte, og selskapet er fremdeles i første hele driftsår for tre av de vesentligste kontraktene. Kalkylene som Tide benytter, gir tilfredsstillende avkastning i sum over kontraktens levetid, men normalt vil kontraktene ha lav lønnsomhet i oppstartsfasen. Godtgjørelsen fra oppdragsgiver er lineær over alle kontraktsårene, mens det i første fase av kontrakten er oppstarts- og innkjøringskostnader, opplæring av ansatte, samt høyere finanskostnader. Dette er med på å prege resultatene i 2012.

Deler av ruteproduksjonen i de nye kontraktene har vært krevende å gjennomføre innenfor de rutetider og ruteplaner oppdragsgiver definerte i den første fasen. Tide har jobbet aktivt sammen med sine oppdragsgivere, og har oppnådd gode forbedringer med hensyn på gjennomførbare ruteplaner og realistiske kjøretider. Deler av produksjonen tilfredsstiller imidlertid fortsatt ikke selskapets krav til effektivitet. Høy effektivitet er et viktig bidrag for å skape en god økonomisk utvikling for selskapet.

Gjennomførbare ruteplaner og realistiske kjøretider er også viktig i arbeidet med å skape gode arbeidsforhold for sjåførene og gode reiseopplevelser for passasjerer.

Selskapet har gjennom året hatt en forbedring på kvaliteten i produksjonen, 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 inntjening som følge av konkurranseutsetting, endret geografisk sammensetning, endret rutestruktur og krav om nytt materiell. I tillegg startet Tide kjøring av ny kontrakt i Trondheim 22. august 2011. Dette gjør at produksjonen og perioderegnskapene i 2012, ikke vil være fullt ut sammenlignbar med 2011 og tidligere år.

Hovedpunkter

- Tide konsernet oppnådde i tredje kvartal et resultat før skatt på minus 3,0 millioner kroner mot pluss 28,2 millioner kroner i samme periode i 2011. Hovedårsaken til resultatnedgangen relaterer seg til endret kontraktsportefølje med mange kontrakter i oppstartsfasen.
- I forhold til første og andre kvartal 2012 representerer resultatet før skatt en forbedring på hhv. 15,6 millioner kroner og 2,6 millioner kroner. 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 tursegmentene. På kostnadssiden har det vært reduksjon i antall overtidstimer, redusert sykefravær og reduserte opplærings- og rekrutteringskostnader. Drivstoffkostnadene har steget noe i forhold til 2.kvartal, som følge av høyere diesel og gasspriser.
- Omsetningen for tredje kvartal var 442 millioner kroner sammenlignet med 490 millioner kroner for samme periode i 2011, en nedgang på 9,8 %. Nedgangen skyldes hovedsakelig avsluttet produksjon i rutepakke Vest Hordaland.
- Likviditetsbeholdningen var 56 millioner kroner ved utgangen av tredje kvartal 2012. I tillegg hadde Tide 160 millioner kroner ubenyttede trekkrettigheter pr. 30. september 2012.

- Selskapet har redusert netto rentebærende gjeld med 88 millioner kroner i 2012.
- Egenkapitalandelen ved utgangen av tredje kvartal 2012 utgjorde 25,4 %, uendret sammenlignet med andre kvartal 2012.
- Selskapet startet opp rutekjøring med nye busser i Kolding i Danmark 1. juli 2012. Det er investert i 24 nye busser, og selskapet har fått tilført 70 nye ansatte. Tilbakemeldingene fra både kunder og oppdragsgiver er at oppstarten har gått bra.
- Styret i Tide ASA besluttet 1. november 2012 å avvikle de lukkede ytelsesbaserte pensjonsordningene i konsernet, og erstatte disse med innskuddspensjonsordning.

Hovedtall

NOK millioner	3. kv 2012	2.kv 2012	1.kv 2012	4.kv 2011	3. kv 2011
Driftsinntekter	442	505	502	509	490
Driftskostnader	-396	-459	-467	-477	-418
Salgsgevinster	1	3	2	-7	2
EBITDA	47	49	38	26	74
EBIT	5	4	-9	-20	33
Resultat før skatt	-3	-6	-19	-31	28
Resultat etter skatt	-2	-4	-13	-23	20
Resultat per aksje (NOK)	(0,1)	(0,2)	(0,6)	(1,0)	0,9
Utvannet resultat per aksje	(0,1)	(0,2)	(0,6)	(1,0)	0,9

Definisjoner

EBITDA = Driftsresultat + Avskrivninger + Nedskrivninger

EBIT = Driftsresultat før renter og skatt

Resultatregnskap konsern

3. kvartal 2012

Driftsinntektene i tredje kvartal var 442 millioner kroner, en nedgang på 48 millioner kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Reduksjonen skyldes hovedsakelig endring i kontraktsp porteføljen med oppstart av nye kontrakter og avsluttet produksjon i rutepakke Vest Hordaland; en rutepakke som Tide tidligere var operatør for. Forannevnte medførte at Tide kjører færre rutekilometer i tredje kvartal 2012 sammenlignet med samme periode i fjor. I forhold til andre kvartal i år var inntektsnedgangen på 63 millioner kroner. Nedgangen skyldes hovedsakelig endret produksjon og sesongmessige variasjoner.

Driftskostnadene i tredje kvartal 2012 var 396 millioner kroner, en nedgang på 22 millioner kroner sammenlignet med samme periode i fjor. En betydelig del av nedgangen må sees i sammenheng med endring i kontraktsp porteføljen. I motsatt retning trekker 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 og andre kvartal 2012 er kostnadene redusert med hhv. 7 millioner kroner og 63 millioner kroner. Nedgangen kan henføres til endring i kontraktsp porteføljen, samt reduksjon i personalkostnader når det gjelder overtid, sykefravær, opplæring og rekruttering, .

Netto finanskostnader var 8,5 millioner kroner i tredje kvartal 2012 mot 5,0 millioner kroner i samme periode i fjor. Økningen skyldes økte rentekostnader i forbindelse med økt belåning. Avskrivninger økte med 1 million kroner i tredje kvartal sammenlignet med samme periode i fjor.

I tredje kvartal leverte konsernet et resultat før skatt på minus 3,0 millioner kroner mot pluss 28,2 millioner kroner i samme periode året før. Driftsresultatet (EBIT) ble 5 millioner kroner for tredje kvartal mot 33 millioner kroner i tredje kvartal året før. Justert for salgsgevinster i 3. kvartal på 2 millioner kroner i 2011 og 1 million kroner i 2012, var nedgangen på 27 millioner kroner.

Balanse, investeringer og likviditet

Totalbalansen for Tide konsernet var ved utgangen av tredje kvartal 2012 på 1 579 millioner kroner. Til sammenligning hadde konsernet en balanse på 1 588 millioner kroner ved utgangen av andre kvartal 2012.

Egenkapitalen utgjorde 400 millioner kroner ved utgangen av tredje kvartal. Dette tilsvarer en egenkapitalandel på 25,4 % for konsernet.

I tredje kvartal 2012 ble det foretatt investeringer i nytt bussmateriell på totalt 33 millioner kroner, hovedsakelig leasingfinansiert. Avdrag på langsiktig rentebærende gjeld utgjorde 22 millioner kroner i 3.kvartal. I løpet av året har selskapet redusert netto rentebærende gjeld med 88 millioner kroner. Innbetaling ved salg av anleggsmidler utgjorde 2 millioner kroner i tredje kvartal 2012.

Likviditetsbeholdningen var 56 millioner kroner ved utgangen av tredje kvartal 2012 mot 41 millioner kroner ved utgangen av andre kvartal 2012. I tillegg hadde Tide 160 millioner kroner i ubenyttede trekkrettigheter pr 30. september 2012.

Det er initiert salgsprosess for en større andel av den resterende eiendomsportefølje i selskapet. Eiendommene er ikke belånt. Selskapet har også en stor flåte av brukte busser for salg som forventes realisert i løpet av det kommende halvåret.

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 347 millioner kroner i tredje kvartal 2012, en nedgang på 45 millioner kroner sammenlignet med samme periode i fjor. En betydelig del av nedgangen må sees i sammenheng med endring i kontraktsporteføljen med avslutning av rutepakke Vest Hordaland. I motsatt retning er det økning hovedsakelig grunnet reguleringsmekanismen, og økt produksjon gjennom nye kontrakter. Tur- og ekspresskjøring utgjorde 48 millioner kroner av omsetningen i tredje kvartal.

Resultat før skatt var minus 4 millioner kroner i tredje kvartal sammenlignet med pluss 27 millioner kroner for samme periode i fjor. Resultatutviklingen må sees i sammenheng med endring i kontraktsporteføljen høsten 2011, og det faktum at selskapet fortsatt er i tidlig fase i store deler av kontraktsporteføljen.

Sammenlignet med andre kvartal 2012 ble resultat før skatt 1,0 million kroner svakere. Totale driftsinntekter reduseres med 60 millioner kroner, og totale driftskostnader reduseres med 59 millioner kroner hvor nedgangen er størst for personalkostnader.

Så langt har 2012 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 vesentlige endringer både i Bergen Nord, Bergen Sentrum og Bergen Sør.

Tide Buss Danmark

Tide Buss Danmark hadde totale driftsinntekter på 92 millioner kroner i tredje kvartal 2012, en nedgang på 1 million kroner sammenlignet med samme periode i fjor. I andre kvartal 2012 var driftsinntektene på 94 millioner kroner, en nedgang på 2 millioner kroner. Nedgangen skyldes hovedsakelig lavere produksjon som følge av reduksjon i oppdragsgivernes ruteopplegg.

Resultat før skatt var pluss 0,3 millioner kroner i tredje kvartal sammenlignet med minus 0,8 millioner kroner for samme periode i fjor, en forbedring på 1,1 millioner kroner. Hovedårsaken til dette skyldes oppstart av nytt anbud 1.juli 2012. Også i Danmark preges resultatene for tredje kvartal av lav effektivitet i noen av kontraktene og av høye dieselpriiser.

Ny kontrakt i Kolding i Danmark ble startet 1. juli i år. Avtalen representerer en årlig omsetning på 45 millioner kroner og løper til 2020. Tre av bussene i kontrakten blir hybridbusser som følge av Kolding kommunes miljøstrategi som "grønn" foregangskommune.

HMS og kvalitetsarbeid

Organisering av arbeidet

Tide legger gjennom teamorganisering til rette for at alle medarbeidere skal bli sett og involvert. Selskapets medarbeidere skal kjenne selskapets mål og være bevisst sine bidrag til måloppnåelse. Det er gjennomført lederopplæring på alle nivå for å øke kvaliteten på ledelse, et arbeid som fortsetter blant annet i forbindelse med pågående sertifiseringsprosess i henhold til ISOs miljøstandard 14001.

Tilgang på arbeidskraft

Rekruttering av bussjåfører har vært krevende, men så langt i år har det vist seg å være bedre tilgang på arbeidskraft enn de to siste årene. Spesielt ser selskapet økt tilgang på yngre sjåfører fra Europa. I Danmark er sjåførtilgangen god, med bakgrunn i arbeidsledighet knyttet til den økonomiske situasjonen i landet.

Sykefravær

Som IA-bedrift er det tett samarbeid med NAV og bedriftshelse-tjenesten både når det gjelder forebygging av sykefravær og i det direkte oppfølgingsarbeidet. Tiltak for å øke nærværet har fokus i det daglige på alle ledernivå. Det gjennomføres halvårlige arbeidsmiljøundersøkelser som viser utvikling og danner grunnlag for kontinuerlig forbedringsarbeid.

Ny organisering forventes å slå positivt ut på både trivsel og nærvær. Så langt i år er fraværet lavere enn fjoråret. Akkumulert fravær pr 30.9.12 er 9,8 %. Det er 0,7 prosentpoeng bedre enn etter tredje kvartal i 2011. For Danmark er fraværet pr. 30. september 4,5 %, sammenlignet med 6,3 % 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 tredje kvartal på 2 mot 5,2 på samme periode i fjor. I tredje kvartal har det ikke forekommet arbeidsulykker med personskaade på egne medarbeidere. Det legges stor vekt på oppfølging av ansatte som blir involvert i alvorlige hendelser blant annet gjennom en egen beredskapsordning med døgnkontinuerlig vakt som 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. I løpet av oktober er det gjennomført sertifiseringsrevisjoner i henhold til NS- ISO 14001 med mål om at hele virksomheten skal være sertifisert i løpet av året.

Tides miljøprofil

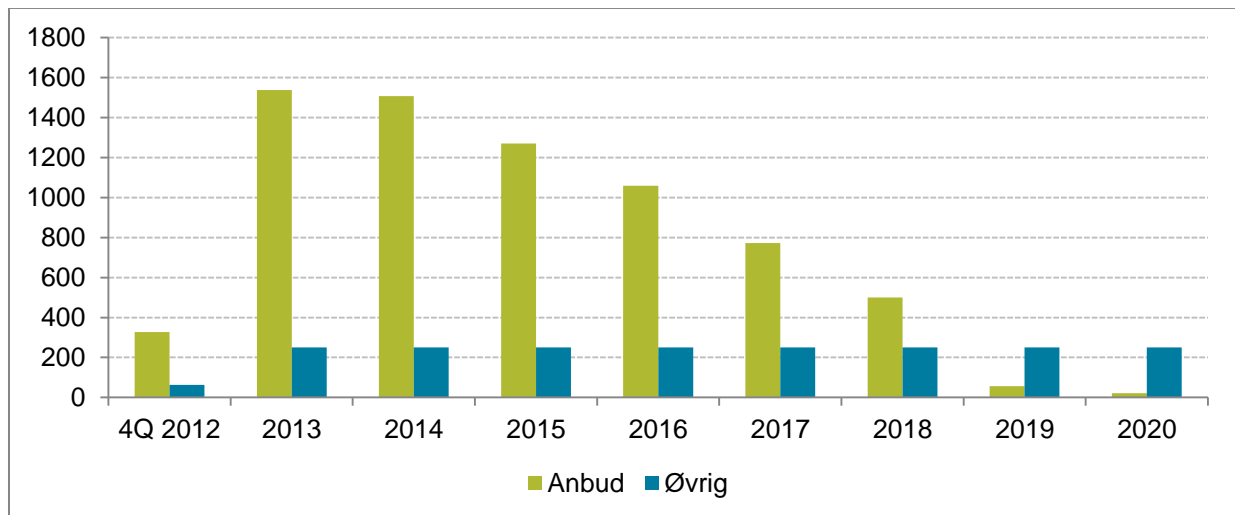
Kollektivtrafikksselskapene har en viktig samfunnsoppgave, ikke minst ved å bidra til redusert bruk av personbiler. For at Tide skal kunne utføre sin virksomhet, må selskapet forbruke drivstoff. Dette medfører at selskapet forurensrer det ytre miljø gjennom utslipp av klimagasser fra bussene. De vesentligste 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 ca. halvparten av ca. 600 registrerte gassbusser i Norge. 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 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 hittil i år vært innenfor de krav myndighetene stiller.

Kontraksreserve



Med de kontrakter Tide har vunnet gjennom anbud, har selskapet nå en ordresreserve (sikre kontrakter) på 7,1 milliarder kroner. Hertil kommer oppdragsgivernes opsjoner på forlengelse av kontraktene med 2,3 milliarder kroner. 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 kroner.

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 kollektivløsninger.

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 tiltakene administrasjonen har iverksatt, etter hvert vil gi ytterligere utslag i de økonomiske resultatene. For driftsåret 2012 forventes det dog samlet sett underskudd.

Konsernet er tilfredsstillende kapitalisert, og likviditetssituasjonen forventes å bli styrket i siste kvartal 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, 1. november 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				
	3. kv 2012	3. kv 2011	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
EBITDA-margin	10,7 %	15,1 %	9,3 %	16,5 %	13,6 %
EBIT margin	1,2 %	6,8 %	0,0 %	8,1 %	5,0 %
Likviditetsgrad	0,6	0,9	0,6	0,9	0,7
Egenkapitalprosent	25,4 %	30,3 %	25,4 %	30,3 %	25,7 %
Egenkapitalrentabilitet	-0,5 %	3,1 %	-4,7 %	13,6 %	15,2 %
Totalkapitalrentabilitet	0,4 %	4,1 %	0,1 %	7,7 %	6,7 %
Resultat per aksje	(0,1)	0,9	(0,9)	4,0	2,9
Utvannet resultat per aksje	(0,1)	0,9	(0,9)	4,0	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 periode	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	745 808	777 484	745 808	777 484	833 721
Utbytte pr. aksje	0	0	0	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. september 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	69 081	0,31 %
LIVSFORSIKRINGSSKAPET 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 %
ØIE, ODD REIDAR	10 095	0,04 %
Sum	20 503 533	90,89 %

Regnskap

Regnskapsprinsipper

Regnskapet for tredje kvartal 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	Tide konsern					
	Tall i 1 000 kr.	3. kv 2012	3. kv 2011	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Driftsinntekter		442 411	490 255	1 449 973	1 479 198	1 988 562
Netto salgsgevinster		521	1 674	5 991	73 858	67 133
Driftskostnader		-395 655	-417 931	-1 321 512	-1 308 898	-1 785 683
Avskrivning på varige driftsmidler		-41 864	-40 202	-134 626	-122 335	-168 075
Avskrivning på immaterielle eiendeler		0	-644	0	-1 854	-2 007
Nedskrivning eiendeler		0	0	0	0	0
Driftsresultat		5 413	33 151	-173	119 969	99 930
Inntekt fra tilknyttet selskaper		0	0	0	0	0
Finansinntekter		1 315	2 185	2 026	5 230	4 600
Finanskostnader		-9 773	-7 167	-29 189	-21 002	-31 354
Periodens resultat før skatt		-3 045	28 169	-27 336	104 197	73 176
Skattekostnad		862	-8 006	7 426	-14 765	-6 655
Periodens resultat etter skatt		-2 183	20 163	-19 911	89 432	66 521
Andre egenkapitalbevegelser (Gevinst/tap ført direkte mot egenkapital)						
Verdiregulering aksjer		0	0	0	0	0
Verdiregulering kontantstrømsikring		-1 972	-7 283	-2 418	-6 212	-6 009
Skatt verdiregulering kontantstrømsikring		552	2 039	677	1 739	1 683
Omregningsdifferanser *		5 262	90	610	72	223
Andre egenkapitalbevegelser		3 842	-5 153	-1 131	-4 400	-4 103
Totalresultat		1 659	15 010	-21 041	85 031	62 418
Periodens resultat henføres til:						
Aksjonærer		-2 183	20 163	-19 911	89 432	66 521
Minoritetsinteressenter		0	0	0	0	0
Sum		-2 183	20 163	-19 911	89 432	66 521
Totalresultat henføres til:						
Aksjonærer		1 659	15 010	-21 041	85 031	62 418
Minoritetsinteressenter		0	0	0	0	0
Sum		1 659	15 010	-21 041	85 031	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		
	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Varige driftsmidler	1 277 504	1 239 106	1 379 949
Andre immaterielle eiendeler	0	192	0
Finansielle anleggsmidler	13 072	2 506	13 102
Sum anleggsmidler	1 290 576	1 241 804	1 393 051
Varige driftsmidler holdt for salg	17 772	18 642	0
Varer	18 309	18 745	17 983
Fordringer	196 196	262 306	292 482
Kontanter og bankinnskudd	56 385	12 753	35 929
Sum omløpsmidler	288 662	312 446	346 394
Sum eiendeler	1 579 238	1 554 250	1 739 445
Innskutt egenkapital	315 721	315 721	315 721
Opptjent egenkapital	84 691	154 812	130 542
Minoritetsinteresser	0	0	0
Sum egenkapital	400 412	470 533	446 263
Avsetning for forpliktelser	29 192	58 885	56 521
Annen langsiktig gjeld	658 523	671 222	740 290
Kortsiktig gjeld	491 111	353 611	496 371
Sum gjeld	1 178 826	1 083 717	1 293 182
Sum egenkapital og gjeld	1 579 238	1 554 250	1 739 445

Avstemming av konsernets egenkapital

Avstemming av konsernets egenkapital Tall i 1 000 kr.	Tide konsern		
	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Inngående egenkapital	446 263	1 268 341	427 673
Utbetalt utbytte	-22 560	-45 119	-45 119
Andre endringer	-2 251	2 947	1 291
Egenkapital fra virksomhet under avhendelse	0	-840 668	0
Totalresultat etter skatt	-21 041	85 031	62 418
Utgående egenkapital for videreført virksomhet	400 411	470 533	446 263

Kontantstrømpoppstilling

Kontantstrømpoppstilling Tall i 1 000 kr.	Tide konsern		
	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Netto kontantstrøm fra driften	180 245	-50 278	82 724
Innbetaling ved salg av anleggsmidler	9 056	106 393	106 384
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-63 908	-393 955	-571 978
Andre investeringsaktiviteter	2 689	980	4 091
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-52 163	-286 582	-461 503
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	30 164	364 417	483 417
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-87 608	-96 372	-128 338
Utbetaling av utbytte	-22 560	-45 119	-45 119
Netto finanskostnader	-27 623	-14 387	-36 326
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-107 627	208 539	273 634
Netto endring likvider gjennom året	20 456	-128 321	-105 145
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	35 929	141 074	141 074
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	56 385	12 753	35 929

Resultat virksomhetsområdene

Tide Buss Norge

Tall i 1 000 kr.	Tide Buss Norge				
	3. kv 2012	3. kv 2011	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Totale segmentinntekter	346 689	391 307	1 153 442	1 168 581	1 575 220
Inntekter mellom segmenter	0	0	0	0	0
Segmentinntekter	346 689	391 307	1 153 442	1 168 581	1 575 220
Netto salgsgevinst	671	1 464	5 991	12 708	12 394
Segmentkostnader	342 805	362 095	1 157 831	1 119 462	1 544 506
Segmentresultat	4 555	30 676	1 602	61 827	43 109
Netto finans	-8 608	-3 974	-26 323	-11 815	-23 031
Skattekostnad	0	0	0	0	0
Resultat	-4 053	26 702	-24 721	50 012	20 078
Avskrivinger varige driftsmidler	32 151	29 719	105 486	91 339	126 792
Avskrivinger immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0
Nedskrivinger	0	0	0	0	10 000
Eiendeler	1 425 450	1 395 625	1 425 450	1 395 625	1 504 769
Gjeld	1 197 072	1 068 985	1 197 072	1 068 985	1 257 048
Investeringer	2 243	340 879	30 641	391 805	569 820

Tide Buss Danmark

Tall i 1 000 kr.	Tide Buss Danmark				
	3. kv 2012	3. kv 2011	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Totale segmentinntekter	92 270	92 958	284 614	291 342	388 704
Inntekter mellom segmenter	0	0	0	0	0
Segmentinntekter	92 270	92 958	284 614	291 342	388 704
Netto salgsgevinst	0	74	0	1 665	1 752
Segmentkostnader	89 787	91 725	286 429	292 480	381 716
Segmentresultat	2 483	1 307	-1 815	527	8 740
Netto finans	-2 210	-2 074	-5 853	-6 432	-8 640
Skattekostnad	0	0	0	0	0
Resultat	273	-767	-7 668	-5 905	100
Avskrivinger varige driftsmidler	8 968	9 469	26 887	28 118	37 179
Avskrivinger immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0
Nedskrivinger	0	0	0	0	-10 000
Eiendeler	273 743	277 900	273 743	277 900	255 484
Gjeld	269 976	272 085	269 976	272 085	246 167
Investeringer	30 941	491	32 769	1 865	1 873

Andre avdelinger og elimineringer

Tall i 1 000 kr.	Andre avdelinger og elimineringer				
	3. kv 2012	3. kv 2011	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Totale segmentinntekter	3 452	5 990	11 918	19 275	24 638
Inntekter mellom segmenter	0	0	0	0	0
Segmentinntekter	3 452	5 990	11 918	19 275	24 638
Netto salgsgevinst	-150	135	0	59 484	52 987
Segmentkostnader	4 927	4 958	11 878	21 145	29 543
Segmentresultat	-1 625	1 167	40	57 615	48 081
Netto finans	2 360	1 066	5 012	2 475	4 917
Skattekostnad	-862	8 006	-7 426	14 765	6 655
Resultat	1 597	-5 772	12 478	45 325	46 343
Avskrivinger varige driftsmidler	745	1 014	2 253	2 878	4 104
Avskrivinger immaterielle eiendeler	0	644	0	1 854	2 007
Nedskrivinger	0	0	0	0	0
Eiendeler	-119 955	-119 274	-119 955	-119 274	-20 808
Gjeld	-288 221	-257 353	-288 221	-257 353	-210 034
Investeringer	0	247	498	285	285

Konsern

Tall i 1 000 kr.	Tide konsern				
	3. kv 2012	3. kv 2011	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Totale segmentinntekter	442 411	490 255	1 449 973	1 479 198	1 988 562
Inntekter mellom segmenter	0	0	0	0	0
Segmentinntekter	442 411	490 255	1 449 973	1 479 198	1 988 562
Netto salgsgevinst	521	1 674	5 991	73 858	67 133
Segmentkostnader	437 519	458 777	1 456 138	1 433 087	1 955 765
Segmentresultat	5 413	33 151	-173	119 969	99 930
Netto finans	-8 458	-4 982	-27 163	-15 772	-26 754
Skattekostnad	-862	8 006	-7 426	14 765	6 655
Resultat	-2 183	20 163	-19 911	89 432	66 521
Avskrivinger varige driftsmidler	41 864	40 202	134 626	122 335	168 075
Avskrivinger immaterielle eiendeler	0	644	0	1 854	2 007
Nedskrivinger	0	0	0	0	0
Eiendeler	1 579 238	1 554 250	1 579 238	1 554 250	1 739 445
Gjeld	1 178 826	1 083 717	1 178 826	1 083 717	1 293 182
Investeringer	33 185	341 617	63 908	393 955	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 75 driftsbusser i rute i Norge. Tide tapte anbudet om rutepakke Vest Hordaland i 2011 til Nettbuss AS, 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-oppdrag.

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 tredje kvartal 2012 totalt 1 090 busser mot totalt 1 127 busser ved utgangen av 2011. Det er investert betydelig i nytt bussmateriell de senere årene, med bakgrunn i de kontrakter som er vunnet. I inneværende år har Tide for salg i overkant av 300 busser hvorav 107 busser er solgt. 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 bussmaterialet.

Om Tide Bus Danmark:**Rutebuss i Danmark:**

Tide Bus Danmark A/S kjører primært rutebuss for trafikkelskapene FynBus på Fyn og Sydtrafik i Sydjylland. 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 var et år med fokus på økonomien og tilpasning av selskapet strukturmessig. Før dette var brakt på plass høsten 2011 ble det ikke avgitt tilbud på nye kontrakter, og det ble heller ikke startet opp nye kontrakter i 2011. Kontrakten på kjøringen av Odense bybusser ble dog i 2011 forlenget med 2 år. Selskapet vant anbud på kjøring av Kolding bybusser, og startet opp rutekjøring med nye busser 1.juli 2012. Anbudet har 24 driftsbusser, hvorav tre busser er hybridbusser. Tide Bus Danmark A/S opererer nå 7 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.

Vognpark:

Selskapet opererer ved utgangen av tredje kvartal 2012 med 347 driftsbusser i rute i Danmark, en økning i forhold til utgangen av 2011 grunnet nytt anbud i Kolding. Det er investert betydelig i nye busser med bakgrunn i kontrakter som er startet opp i 2009, 2010 og 2012. 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 miljøatsing som "grønn" foregangskommune.