



## Tide konsernet 3. kvartal 2009

Omsetningen i 3. kvartal 2009 var på 924 MNOK sammenlignet med en omsetning på 822 MNOK i 3. kvartal 2008. EBITDA i 3. kvartal 2009 var på 156 MNOK inklusiv salgsgevinster på 10 MNOK. Til sammenligning var EBITDA i 3. kvartal 2008 på 141 MNOK inklusiv salgsgevinster på 34 MNOK.

### Rapportert resultat

NOK millioner	3. kv 2009	3. kv 2008	30.09.2009	30.09.2008	31.12.2008
Driftsinntekter	924	822	2 578	2 347	3 221
EBITDA	156	141	486	363	368
EBIT	54	77	253	178	90
Resultat før skatt	51	54	214	126	18
Resultat etter skatt	38	39	186	90	13
Resultat per aksje (NOK)	1,7	1,7	8,2	4,0	0,6
Utvannet resultat per aksje	1,7	1,7	8,2	4,0	0,6

### Hovedpunkter 3. kvartal 2009

- Oppstart av flere bussanbud i Syd - Jylland (Danmark) i juni og august 2009. Tide er nå den 3. største bussoperatøren i Danmark.
- Oppstart av hurtigbåt- og passasjerfergeanbudet i Oslofjorden i juli 2009. Sambandet drives med 5 nye båter. Passasjerfergene (3 stk) går på gass.
- Faset ut kvalitetskontrakten (buss) i Nordhordland.
- Omorganisering fra konsernmodell til holdingmodell som en del av kostnadseffektiviseringsprogrammet gir nå effekt.
- Tide Reiser er som en konsekvens av omorganiseringen flyttet inn under Tide Buss (land).

## Kommentarer til regnskapet

### Resultatregnskap

Omsetningen i 3. kvartal 2009 var på 924 MNOK sammenlignet med 822 MNOK i 3. kvartal 2008. EBITDA i kvartalet var på 156 MNOK sammenliknet med 141 MNOK i samme kvartal i fjor.

Etter av- og nedskrivninger på 101 MNOK ble driftsresultatet 54 MNOK i 3. kvartal 2009 mot 77 MNOK i fjor. Nedskrivninger dette kvartal er knyttet til varige driftsmidler og immaterielle eiendeler.

Netto salgsgevinster i 3. kvartal 2009 var på 10 MNOK mot 34 MNOK i fjor. Salg av en hurtigbåt utgjør hoveddelen av salgsgevinster dette kvartal.

Netto finanskostnader utgjorde 3 MNOK (inkludert urealisert valutagevinst på 18 MNOK) i 3. kvartal 2009 mot 23 MNOK i fjor.

Periodens resultat før skatt ble 51 MNOK mot 54 MNOK i fjor.

Tide har kjøpt tjenester for 0,2 MNOK fra nærstående parter i 3. kvartal 2009.

### Balanse, investeringer og likviditet

Totalbalansen pr. 30.09.09 var på 3 739 MNOK sammenlignet med 3 354 MNOK pr. 31.12.08. Selskapets egenkapitalandel var pr. 30.09.09 på 31,1 % sammenlignet med 29,2 % pr. 31.12.08. Likviditetsbeholdning pr. 30.09.09 var på 235 MNOK mot 102 MNOK pr. 31.12.08. Tide har i tillegg 160 MNOK i ubenyttede trekkrettigheter pr. 30.09.09.

Det ble gjennomført investeringer for 297 MNOK i 3. kvartal 2009. Investeringene er primært knyttet til busser og båter som følge av anbud som er vunnet. Det er foretatt nye låneopptak på 177 MNOK, samt nedbetalt rentebærende langsiktig gjeld med 45 MNOK i 3. kvartal 2009.

## Forretningsområder

Tide er en av de store aktørene innen kollektivtransport i Norge og Danmark (buss). Tide endret sin organisasjonsstruktur i forbindelse med omorganiseringen i vår. Tide Reiser er som følge av dette organisert under forretningsområdet buss. Rapportert informasjon for driftssegment Buss inneholder fra og med 3. kvartal i år således store deler av tidligere driftssegment Tide Reiser. Tilsvarende informasjon for tidligere perioder er også omarbeidet.

### Tide Sjø

Omsetningen i Tide Sjø var på 433 MNOK i 3. kvartal 2009 sammenlignet med 392 MNOK i samme kvartal i fjor. Segmentresultat i perioden var på 29 MNOK mot 36 MNOK i fjor.

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

### Tide Buss

Omsetningen i Tide Buss var på 454 MNOK i 3. kvartal 2009 sammenlignet med 385 MNOK i samme kvartal i fjor. Segmentresultat i perioden var på 36 MNOK mot 25 MNOK i fjor.

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

### Tide Verksted

Omsetningen i Tide Verksted var på 34 MNOK i 3. kvartal 2009 sammenlignet med 84 MNOK i samme kvartal i fjor. Endringen i omsetningen er knyttet til omlegging av salg og kjøp av tjenester mellom segmentene og tilpasning til anbudsutsetning av kollektivtransporten i Hordaland. Segmentresultat i perioden var på 3 MNOK mot 1 MNOK i fjor.

Verksted utfører verkstedstjenester i hovedsak for interne forretningsområder.

## Fremtidsutsikter

Tide har som målsetting å bli en ledende aktør innen sine forretningsområder. Dette er befestet i 3. kvartal 2009 hvor Tide er etablert i nye markeder, Oslofjorden (sjø) og Syd – Jylland (Danmark/buss).

Myndighetenes regulering av kollektivmarkedet og bruk av anbud ved innkjøp av kollektivtjenester, vil fortsatt gi press på lønnsomhetsmarginer, samt større kapitalbehov for Tide.

Det vil fortsatt være kontinuerlig fokus på omstilling, rekruttering og kostnadseffektivisering for å styrke Tides konkurransekraft.

Bergen, 28. oktober 2009  
Styret i Tide ASA

# Regnskap

## Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for 3. 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. Det vises her til oppstillingen for resultatregnskap. 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, gjelder bokført verdi på eiendomsselskapene Tide Eiendom Straume AS og Tide Eiendom Nyborg AS.

## Resultatregnskap

Resultatregnskap Tall i 1 000 kr.	Tide konsern				
	3. kv 2009	3. kv 2008	30.09.2009	30.09.2008	31.12.2008
<b>Driftsinntekter</b>	<b>924 301</b>	<b>821 643</b>	<b>2 577 789</b>	<b>2 346 606</b>	<b>3 220 604</b>
Netto salgsgevinster	10 235	33 998	151 519	69 067	66 367
Driftskostnader	(778 968)	(714 322)	(2 243 353)	(2 053 012)	(2 919 433)
Avskrivning på varige driftsmidler	(74 595)	(63 384)	(200 268)	(179 844)	(242 294)
Avskrivning på immaterielle eiendeler	(2 838)	(957)	(8 514)	(4 513)	(9 514)
Nedskrivning eiendeler	(24 048)	0	(24 048)	0	(25 500)
<b>Driftsresultat</b>	<b>54 087</b>	<b>76 978</b>	<b>253 125</b>	<b>178 304</b>	<b>90 230</b>
Inntekt fra tilknyttet selskaper	0	0	0	0	222
Finansinntekter	19 957	1 747	25 793	9 546	12 908
Finanskostnader	(22 642)	(24 434)	(65 396)	(62 202)	(85 160)
<b>Periodens resultat før skattekostnad</b>	<b>51 402</b>	<b>54 291</b>	<b>213 522</b>	<b>125 648</b>	<b>18 200</b>
Skattekostnad	(13 885)	(15 684)	(27 915)	(35 606)	(4 746)
<b>Periodens resultat</b>	<b>37 517</b>	<b>38 607</b>	<b>185 607</b>	<b>90 042</b>	<b>13 454</b>
<b>Andre egenkapitalbevegelser (Gevinst/tap ført direkte mot egenkapital)</b>					
Verdiregulering aksjer	0	(9 468)	0	(7 833)	(9 684)
Verdiregulering kontantstrømsikring	(3 311)	(31 005)	(6 028)	(3 266)	(73 721)
Skatt verdiregulering kontantstrømsikring	927	8 681	1 688	914	20 642
<b>Andre egenkapitalbevegelser</b>	<b>(2 384)</b>	<b>(31 792)</b>	<b>(4 340)</b>	<b>(10 185)</b>	<b>(62 763)</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>35 133</b>	<b>6 815</b>	<b>181 267</b>	<b>79 857</b>	<b>(49 309)</b>
<b>Periodens resultat henføres til:</b>					
Aksjonærer	37 482	38 631	185 509	90 344	13 164
Minoritetsinteressere	35	(24)	98	(302)	290
<b>Sum</b>	<b>37 517</b>	<b>38 607</b>	<b>185 607</b>	<b>90 042</b>	<b>13 454</b>
<b>Totalresultat henføres til:</b>					
Aksjonærer	34 999	7 023	181 110	79 787	(49 013)
Minoritetsinteressere	134	(208)	157	70	(296)
<b>Sum</b>	<b>35 133</b>	<b>6 815</b>	<b>181 267</b>	<b>79 857</b>	<b>(49 309)</b>



## Balanse

Balanse Tall i 1 000 kr.	Tide konsern		
	30.09.2009	30.09.2008	31.12.2008
Varige driftsmidler	3 085 837	2 762 936	2 551 781
Goodwill	0	9 274	0
Andre immaterielle eiendeler	16 295	13 561	28 857
Finansielle anleggsmidler	38 921	60 623	39 665
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>3 141 053</b>	<b>2 846 394</b>	<b>2 620 303</b>
Varige driftsmidler holdt for salg	51 723	0	190 737
Varer	24 447	18 859	32 017
Fordringer	286 727	337 462	409 708
Kontanter og bankinnskudd	234 670	16 324	101 573
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>597 567</b>	<b>372 645</b>	<b>734 035</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 738 620</b>	<b>3 219 039</b>	<b>3 354 338</b>
Innskutt egenkapital	701 603	715 091	701 603
Opptjent egenkapital	458 588	394 438	276 635
Minoritetsinteresser	1 748	4 272	1 590
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 161 939</b>	<b>1 113 801</b>	<b>979 828</b>
Avsetning for forpliktelser	192 996	259 380	237 139
Annen langsiktig gjeld	1 540 152	1 283 827	1 171 653
Kortsiktig gjeld	843 533	562 031	965 718
<b>Sum gjeld</b>	<b>2 576 681</b>	<b>2 105 238</b>	<b>2 374 510</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>3 738 620</b>	<b>3 219 039</b>	<b>3 354 338</b>

## Kontantstrømpoppstilling

Kontantstrømpoppstilling Tall i 1 000 kr.	Tide konsern		
	30.09.2009	30.09.2008	31.12.2008
Netto kontantstrøm fra driften	211 552	104 454	203 185
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(487 899)	(511 311)	(577 527)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	409 444	212 985	265 719
Netto endring likvider gjennom året	133 097	(193 872)	(108 623)
<b>Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse</b>	<b>101 573</b>	<b>210 196</b>	<b>210 196</b>
<b>Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt</b>	<b>234 670</b>	<b>16 324</b>	<b>101 573</b>

## Avstemming av konsernets egenkapital

Avstemming av konsernets egenkapital Tall i 1 000 kr.	Tide konsern		
	30.09.2009	30.09.2008	31.12.2008
Inngående egenkapital	979 828	1 054 712	1 054 712
Utbetalt utbytte	0	(22 560)	(22 560)
Andre endringer	844	1 792	(3 015)
Totalresultat etter skatt	181 267	79 857	(49 309)
<b>Utgående egenkapital</b>	<b>1 161 939</b>	<b>1 113 801</b>	<b>979 828</b>

# Resultat virksomhetsområdene

Sjø

Tall i 1 000 kr.	Sjø				
	3. kv 2009	3. kv 2008	30.09.2009	30.09.2008	31.12.2008
Totalt segmentinntekter	433 152	392 443	1 174 002	1 123 697	1 484 402
Inntekter mellom segmenter	0	0	0	0	0
Segmentinntekter	433 152	392 443	1 174 002	1 123 697	1 484 402
Netto salgsgevinst	6 709	6 904	6 966	22 835	23 138
Segmentkostnader	410 729	363 768	1 099 683	1 043 111	1 401 911
<b>Segmentresultat</b>	<b>29 132</b>	<b>35 579</b>	<b>81 285</b>	<b>103 422</b>	<b>105 629</b>
Netto finans	(2 383)	(26 073)	(39 659)	(59 902)	(77 999)
Skattekostnad	0	0	0	0	0
<b>Resultat</b>	<b>26 749</b>	<b>9 506</b>	<b>41 626</b>	<b>43 520</b>	<b>27 630</b>
Avskrivninger varige driftsmidler	33 582	26 956	87 539	76 730	103 363
Avskrivninger immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0
Nedskrivninger	20 000	0	20 000	0	0
<b>Eiendeler</b>	<b>2 488 523</b>	<b>2 245 518</b>	<b>2 488 523</b>	<b>2 245 518</b>	<b>2 059 771</b>
<b>Gjeld</b>	<b>2 209 238</b>	<b>1 952 168</b>	<b>2 209 238</b>	<b>1 952 168</b>	<b>1 836 828</b>
<b>Investeringer</b>	<b>257 841</b>	<b>82 637</b>	<b>465 364</b>	<b>401 729</b>	<b>465 447</b>

Buss

Tall i 1 000 kr.	Buss				
	3. kv 2009	3. kv 2008	30.09.2009	30.09.2008	31.12.2008
Totalt segmentinntekter	454 059	385 278	1 347 140	1 166 432	1 397 581
Inntekter mellom segmenter	0	0	0	0	0
Segmentinntekter	454 059	385 278	1 347 140	1 166 432	1 397 581
Netto salgsgevinst	2 978	554	5 076	604	970
Segmentkostnader	421 120	360 796	1 277 166	1 090 857	1 368 610
<b>Segmentresultat</b>	<b>35 917</b>	<b>25 036</b>	<b>75 050</b>	<b>76 179</b>	<b>29 941</b>
Netto finans	(5 563)	(4 055)	(13 948)	(7 196)	(5 384)
Skattekostnad	0	0	0	0	0
<b>Resultat</b>	<b>30 354</b>	<b>20 982</b>	<b>61 102</b>	<b>68 984</b>	<b>24 557</b>
Avskrivninger varige driftsmidler	35 280	27 760	94 889	80 115	90 395
Avskrivninger immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0
Nedskrivninger	0	0	0	0	25 500
<b>Eiendeler</b>	<b>1 371 949</b>	<b>771 453</b>	<b>1 371 949</b>	<b>908 319</b>	<b>746 271</b>
<b>Gjeld</b>	<b>1 158 154</b>	<b>567 755</b>	<b>1 158 154</b>	<b>729 556</b>	<b>572 588</b>
<b>Investeringer</b>	<b>38 508</b>	<b>160 609</b>	<b>289 837</b>	<b>183 644</b>	<b>187 009</b>

## Verksted

Tall i 1 000 kr.	Verksted				
	3. kv 2009	3. kv 2008	30.09.2009	30.09.2008	31.12.2008
Totale segmentinntekter	0	0	0	0	0
Inntekter mellom segmenter					
Segmentinntekter	33 560	84 253	115 960	276 758	377 544
Netto salgsgvinst	73	375	81	375	375
Segmentkostnader	30 594	83 991	110 482	278 123	378 654
<b>Segmentresultat</b>	<b>3 039</b>	<b>637</b>	<b>5 559</b>	<b>(990)</b>	<b>(735)</b>
Netto finans	(45)	(595)	(382)	(1 765)	(2 764)
Skattekostnad	0	0	0	0	0
<b>Resultat</b>	<b>2 994</b>	<b>42</b>	<b>5 177</b>	<b>(2 755)</b>	<b>(3 499)</b>
Avskrivninger varige driftsmidler	396	822	1 235	2 085	2 816
Avskrivninger immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0
Nedskrivninger	0	0	0	0	0
<b>Eiendeler</b>	<b>48 333</b>	<b>45 913</b>	<b>48 333</b>	<b>45 913</b>	<b>54 241</b>
<b>Gjeld</b>	<b>36 275</b>	<b>37 888</b>	<b>36 275</b>	<b>37 888</b>	<b>46 896</b>
<b>Investeringer</b>	<b>216</b>	<b>2 304</b>	<b>216</b>	<b>3 331</b>	<b>3 827</b>

## Andre avdelinger og elimineringer

Tall i 1 000 kr.	Andre avdelinger og elimineringer				
	3. kv 2009	3. kv 2008	30.09.2009	30.09.2008	31.12.2008
Totale segmentinntekter	37 090	43 922	56 647	56 477	338 621
Inntekter mellom segmenter	(33 560)	(84 253)	(115 960)	(276 758)	(377 544)
Segmentinntekter	3 530	(40 331)	(59 313)	(220 281)	(38 923)
Netto salgsgvinst	475	26 165	139 396	45 253	41 884
Segmentkostnader	18 006	(29 892)	(11 148)	(174 721)	47 566
<b>Segmentresultat</b>	<b>(14 001)</b>	<b>15 726</b>	<b>91 231</b>	<b>(307)</b>	<b>(44 605)</b>
Inntekt fra tilknyttet selskap	0	0	0	0	222
Netto finans	5 306	8 036	14 386	16 207	13 895
Skattekostnad	13 885	15 684	27 915	35 606	4 746
<b>Resultat</b>	<b>(22 580)</b>	<b>8 077</b>	<b>77 702</b>	<b>(19 707)</b>	<b>(35 234)</b>
Avskrivninger varige driftsmidler	5 337	7 846	16 605	20 914	45 720
Avskrivninger immaterielle eiendeler	2 838	957	8 514	4 513	9 514
Nedskrivninger	4 048	0	4 048	0	0
<b>Eiendeler</b>	<b>(170 185)</b>	<b>156 155</b>	<b>(170 185)</b>	<b>19 289</b>	<b>494 055</b>
<b>Gjeld</b>	<b>(826 986)</b>	<b>(452 573)</b>	<b>(826 986)</b>	<b>(614 374)</b>	<b>(81 802)</b>
<b>Investeringer</b>	<b>0</b>	<b>(6 670)</b>	<b>1 072</b>	<b>10 777</b>	<b>27 906</b>



## Konsern

Tall i 1 000 kr.	Tide konsern				
	3. kv 2009	3. kv 2008	30.09.2009	30.09.2008	31.12.2008
Totalt segmentinntekter	924 301	821 643	2 577 789	2 346 606	3 220 604
Inntekter mellom segmenter	0	0	0	0	0
Segmentinntekter	924 301	821 643	2 577 789	2 346 606	3 220 604
Netto salgsgevinst	10 235	33 998	151 519	69 067	66 367
Segmentkostnader	880 449	778 663	2 476 183	2 237 369	3 196 741
<b>Segmentresultat</b>	<b>54 087</b>	<b>76 978</b>	<b>253 125</b>	<b>178 304</b>	<b>90 230</b>
Inntekt fra tilknyttet selskap	0	0	0	0	222
Netto finans	(2 685)	(22 687)	(39 603)	(52 656)	(72 252)
Skattekostnad	13 885	15 684	27 915	35 606	4 746
<b>Resultat</b>	<b>37 517</b>	<b>38 607</b>	<b>185 607</b>	<b>90 042</b>	<b>13 454</b>
Avskrivninger varige driftsmidler	74 595	63 384	200 268	179 844	242 294
Avskrivninger immaterielle eiendeler	2 838	957	8 514	4 513	9 514
Nedskrivninger	24 048	0	24 048	0	25 500
<b>Eiendeler</b>	<b>3 738 620</b>	<b>3 219 039</b>	<b>3 738 620</b>	<b>3 219 039</b>	<b>3 354 338</b>
<b>Gjeld</b>	<b>2 576 681</b>	<b>2 105 238</b>	<b>2 576 681</b>	<b>2 105 238</b>	<b>2 374 510</b>
<b>Investeringer</b>	<b>296 565</b>	<b>238 880</b>	<b>756 489</b>	<b>599 481</b>	<b>684 189</b>

## Finansielle nøkkeltall

Nøkkeltall	Tide konsern				
	3. kv 2009	3. kv 2008	30.09.2009	30.09.2008	31.12.2008
EBITDA-margin	16,8 %	17,2 %	18,9 %	15,5 %	11,4 %
EBIT margin	5,9 %	9,4 %	9,8 %	7,6 %	2,8 %
Likviditetsgrad	0,7	0,7	0,7	0,7	0,6
Egenkapitalprosent	31,1 %	34,6 %	31,1 %	34,6 %	29,2 %
Egenkapitalrentabilitet	3,3 %	3,5 %	16,3 %	8,3 %	1,3 %
Totalkapitalrentabilitet	2,0 %	2,4 %	8,0 %	6,0 %	2,8 %
Resultat per aksje	1,7	1,7	8,2	4,0	0,6
Utvannet resultat per aksje	1,7	1,7	8,2	4,0	0,6
Antall utstedte aksjer ved periodeslutt	22 559 556	22 559 556	22 559 556	22 559 556	22 559 556
Gjennomsnittlig antall utstedte aksjer i perioden	22 559 556	22 559 556	22 559 556	22 559 556	22 559 556
Beholdning egne aksjer ved periodeslutt	0	0	0	0	0
Netto rentebærende gjeld	1 628 339	1 503 482	1 628 339	1 503 482	1 443 216
Utbytte pr. aksje	0	1,00	0	1,00	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. 30. september 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 %
<b>SUM</b>	<b>20 435 881</b>	<b>90,59 %</b>