

Halvårsrapport

Pr. 2. kvartal 2009



Tide konsernet 1. halvår 2009

Omsetningen i første halvår 2009 var på 1 653 MNOK sammenlignet med en omsetning på 1 525 MNOK i første halvår 2008. EBITDA i første halvår 2009 var på 330 MNOK inkludert salgsgevinster på 141 MNOK. Til sammenligning var EBITDA for samme periode i fjor på 221 MNOK inkludert salgsgevinster på 35 MNOK.

Omsetningen i 2. kvartal 2009 utgjorde 868 MNOK mot 802 MNOK i 2. kvartal 2008. EBITDA ble 132 MNOK i kvartalet mot 102 MNOK for samme kvartal i fjor.

Rapportert resultat

NOK millioner	2. kv 2009	2. kv 2008	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Driftsinntekter	868	802	1 653	1 525	3 221
EBITDA	132	102	330	221	368
EBIT	65	44	199	101	90
Resultat før skatt	47	28	162	71	18
Resultat etter skatt	38	20	148	51	13
Resultat per aksje (NOK)	1,7	0,9	6,6	2,3	0,6
Utvannet resultat per aksje	1,7	0,9	6,6	2,3	0,6

Hovedpunkter 1. halvår 2009

- Det er gjennomført en omorganisering fra konsernmodell til holdingmodell som en del av kostnadseffektiviseringsprogrammet.
- Fem eiendomsselskap (ikke-strategiske eiendeler) er solgt.
- Vunnet bussanbudet i Bergen – Sør. (Oppstart våren 2010).
- Vunnet bussanbud Syd - Jylland (Danmark) med oppstart i juni 2009.
- Oppstart av hurtigbåt- og passasjerfergeanbudet i Oslofjorden 1. juli 2009.
- Oppstart av hurtigbåtanbudet på Møre i januar 2009.

Styrets halvårsberetning

Resultatregnskap

Omsetningen i første halvår 2009 var på 1 653 MNOK sammenlignet med 1 525 MNOK i første halvår 2008. EBITDA i første halvår 2009 var på 330 MNOK sammenliknet med 221 MNOK for samme periode i fjor.

Etter avskrivninger på 131 MNOK ble driftsresultatet 199 MNOK i første halvår 2009. Netto finanskostnader i halvåret utgjorde 37 MNOK. Dette gav et perioderesultat før skatt i første halvår 2009 på 162 MNOK.

Netto salgsgevinster utgjorde 141 MNOK i første halvår 2009. Salgsgevinster er i all hovedsak knyttet til de solgte eiendomsselskapene.

Det har ikke vært kjøp og salg av varer og tjenester mellom nærstående parter i første halvår 2009.

Balanse, investeringer og likviditet

Totalbalansen pr. 30.06.09 var på 3 687 MNOK sammenlignet med 3 354 MNOK pr. 31.12.2008. Selskapets egenkapitalandel ved utgangen av første halvår 2009 var på 30,5 % sammenlignet med 29,2 % pr. 31.12.08. Likviditetsbeholdning pr. 30.06.09 var på 343 MNOK sammenlignet med 102 MNOK pr. 31.12.08. I tillegg har Tide 120 MNOK i ubenyttede trekkrettigheter pr. 30.06.09.

Det ble gjennomført investeringer for 460 MNOK i første halvår 2009. Investeringene er primært knyttet til busser og båter som følge av anbud som er vunnet. Det er foretatt nye låneopptak på 385 MNOK, samt nedbetalt rentebærende langsiktig gjeld med 116 MNOK i første halvår 2009.

Realisasjon av ikke-strategiske balanseposter

Tide besluttet høsten 2008 å legge ikke-strategiske eiendommer ut for salg. Pr. første halvår er fem av eiendomsselskapene solgt. Regnskapsmessig gevinst på 140 MNOK er inntektsført i første halvår 2009. Salget har tilført Tide en positiv kontantstrøm på 250 MNOK.

Forretningsområder

Tide er en av de store aktørene i Norge innen kollektivtransport. Selskapet driver virksomhet i Norge og Danmark. Pr. første halvår 2009 rapporterer Tide konsernet i henhold til følgende forretningsområder: Tide Sjø, Tide Buss, Tide Reiser og Tide Verksted.

Tide Sjø

Tide Sjø hadde en omsetning i første halvår på 741 MNOK sammenlignet med 731 MNOK i samme halvår i fjor. Segmentresultat for forretningsområdet var 52 MNOK sammenlignet med 75 MNOK i første halvår 2008.

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

Tide Buss

Tide Buss hadde en omsetning i første halvår på 760 MNOK sammenlignet med 657 MNOK i samme halvår i 2008. Segmentresultatet for forretningsområdet var 27 MNOK sammenlignet med 39 MNOK i første halvår 2008.

Selskapet opererer i dag fem anbudskontrakter i tillegg til løpende kvalitetskontrakter.

Tide Reiser

Tide Reiser hadde en omsetning i første halvår på 175 MNOK sammenlignet med 153 MNOK i samme halvår i 2008. Segmentresultatet for forretningsområdet var 4 MNOK sammenlignet mot 9 MNOK i første halvår 2008. Reiser driver persontransport, herunder ekspress rutedrift og bestillingskjøring, samt opplevelsesreiser.

Tide Verksted

Tide Verksted hadde en omsetning i første halvår på 82 MNOK sammenlignet med 193 MNOK i samme halvår i 2008. Den vesentlige endringen i omsetningen er knyttet til omlegging av salg og kjøp av tjenester mellom segmentene. Segmentresultatet for forretningsområdet var 3 MNOK sammenlignet med et underskudd på 1,6 MNOK i første halvår 2008.

Selskapet utfører i hovedsak verkstedstjenester for selskapene Tide Buss og Tide Reiser.

Fremtidsutsikter

Myndighetenes regulering av kollektivmarkedet og bruk av anbud ved innkjøp av kollektivtjenester, vil fortsatt gi press på lønnsomhetsmarginer for Tide. Det vil være kontinuerlig fokus på omstilling og kostnadseffektivisering for å styrke Tides konkurransekraft.

Erklæring fra styret og konsernsjef

Styret og konsernsjef har i dag behandlet og godkjent halvårsberetningen og det sammendratte konsoliderte halvårsregnskapet for Tide konsernet pr. 30. juni 2009 og for 1. halvår 2009 inklusive sammendratte konsoliderte sammenligningstall pr. 30. juni 2008 og for 1. halvår 2008. Halvårsrapporten er avlagt i overensstemmelse med kravene i IAS 34, *Delårsrapportering*.

Etter styrets og konsernsjefs beste overbevisning er halvårsregnskapet for 2009 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder. Styret og konsernsjef er av den oppfatning at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, resultat og finansielle stilling som helhet pr. 30. juni 2009.

Bergen, 27. august 2009
Styret i Tide ASA



Steinar Madsen
Styrets leder



Roald Georg Bergsaker
Nestleder



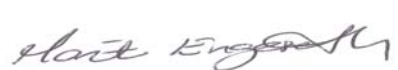
Hilde Drønen
Styremedlem



Christine Rødsæther
Styremedlem



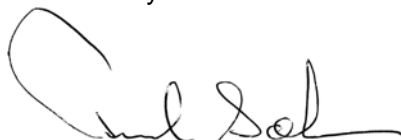
Knut Ravnå
Styremedlem



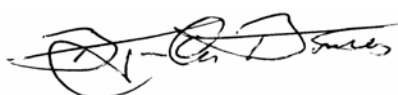
Marit Hilde Engeseth
Styremedlem



Roy Arne Rimestad
Styremedlem



Frode Sælen
Styremedlem



Bjørn Ove Bømes
Konsernsjef

Regnskap

Regnskapsprinsipper

Halvårs- og kvartalsregnskapet pr. 30.06.2009 med sammenligningstall, er utarbeidet etter samme regnskapsprinsipper (IFRS) som i siste årsregnskap og IAS 34 Interim Financial Reporting. Dessuten er endringer i standarder med virkning fra 01.01.2009 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				
	2. kv 2009	2. kv 2008	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Driftsinntekter	868 185	802 166	1 653 488	1 524 963	3 220 604
Netto salgsgevinster	22 527	4 850	141 284	35 069	66 367
Driftskostnader	(759 022)	(704 744)	(1 464 385)	(1 338 690)	(2 919 433)
Avskrivning på materielle eiendeler	(64 183)	(59 921)	(125 673)	(116 460)	(242 294)
Avskrivning på immaterielle eiendeler	(2 838)	1 998	(5 676)	(3 556)	(9 514)
Nedskrivning på varige driftsmidler	0	0	0	0	(25 500)
Driftsresultat	64 669	44 349	199 038	101 326	90 230
Inntekt fra tilknyttet selskaper	0	0	0	0	222
Finansinntekter	4 590	5 160	5 836	7 799	12 908
Finanskostnader	(22 272)	(21 931)	(42 754)	(37 768)	(85 160)
Periodens resultat før skattekostnad	46 987	27 578	162 120	71 357	18 200
Skattekostnad	(8 558)	(7 664)	(14 030)	(19 922)	(4 746)
Periodens resultat	38 429	19 914	148 090	51 435	13 454
Andre egenkapitalbevegelser (Gevinst/tap ført direkte mot egenkapital)					
Verdiregulering aksjer	0	(2 583)	0	1 635	(9 684)
Verdiregulering kontantstrømsikring	27 361	38 339	(2 717)	27 779	(73 721)
Skatt verdiregulering kontantstrømsikring	(7 661)	(10 735)	761	(7 778)	20 642
Andre egenkapitalbevegelser	19 700	25 021	(1 956)	21 636	(62 763)
Totalresultat	58 129	44 935	146 134	73 071	(49 309)
Periodens resultat henføres til:					
Aksjonærer	38 396	19 636	148 027	51 157	13 164
Minoritetsinteressere	33	278	63	278	290
Sum	38 429	19 914	148 090	51 435	13 454
Totalresultat henføres til:					
Aksjonærer	58 015	44 657	146 111	72 793	(49 013)
Minoritetsinteressere	114	278	23	278	(296)
Sum	58 129	44 935	146 134	73 071	(49 309)

Balanse

Balanse Tall i 1 000 kr.	Tide konsern		
	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Varige driftsmidler	2 883 661	2 592 491	2 551 781
Goodwill	0	9 274	0
Andre immaterielle eiendeler	23 181	14 518	28 857
Finansielle anleggsmidler	42 368	102 832	39 665
Sum anleggsmidler	2 949 210	2 719 115	2 620 303
Varige driftsmidler holdt for salg	51 723	0	190 737
Varer	24 084	10 675	32 017
Fordringer	318 288	418 936	409 708
Kontanter og bankinnskudd	343 231	113 107	101 573
Sum omløpsmidler	737 326	542 718	734 035
Sum eiendeler	3 686 536	3 261 833	3 354 338
Innskutt egenkapital	701 603	701 603	701 603
Opptjent egenkapital	422 337	400 424	276 635
Minoritetsinteresser	1 615	5 044	1 590
Sum egenkapital	1 125 555	1 107 071	979 828
Avsetning for forpliktelser	214 999	257 004	237 139
Annen langsiktig gjeld	1 431 498	1 129 481	1 171 653
Kortsiktig gjeld	914 484	768 277	965 718
Sum gjeld	2 560 981	2 154 762	2 374 510
Sum egenkapital og gjeld	3 686 536	3 261 833	3 354 338

Kontantstrømpoppstilling

Kontantstrømpoppstilling Tall i 1 000 kr.	Tide konsern		
	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Netto kontantstrøm fra driften	180 100	(5 322)	203 185
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(207 663)	(295 910)	(577 527)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	269 221	204 143	265 719
Netto endring likvider gjennom året	241 658	(97 089)	(108 623)
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	101 573	210 196	210 196
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	343 231	113 107	101 573

Avstemming av konsernets egenkapital

Avstemming av konsernets egenkapital Tall i 1 000 kr.	Tide konsern		
	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Inngående egenkapital	979 828	1 054 712	1 054 712
Utbetalt utbytte	0	(22 484)	(22 560)
Andre endringer	(407)	1 772	(3 015)
Totalresultat etter skatt	146 134	73 071	(49 309)
Utgående egenkapital	1 125 555	1 107 071	979 828

Resultat virksomhetsområdene

Sjø

Tall i 1 000 kr.	Sjø				
	2. kv 2009	2. kv 2008	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Totale segmentinntekter	386 028	377 077	740 850	731 254	1 484 402
Inntekter mellom segmenter	0	0	0	0	0
Segmentinntekter	386 028	377 077	740 850	731 254	1 484 402
Netto salgsgvinst	257	181	257	15 931	23 138
Segmentkostnader	354 448	348 377	688 954	672 622	1 401 911
Segmentresultat	31 837	28 881	52 153	74 563	105 629
Netto finans	(17 886)	(16 973)	(37 276)	(33 829)	(77 999)
Resultat	13 951	11 908	14 877	40 734	27 630
Avskrivinger varige driftsmidler	27 966	23 503	53 957	49 774	103 363
Avskrivinger immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0
Nedskrivinger	0	0	0	0	0
Eiendeler	2 210 329	2 233 763	2 210 329	2 233 763	2 059 771
Gjeld	1 931 983	1 947 180	1 931 983	1 947 180	1 836 828
Investeringer	151 008	261 158	207 523	319 092	465 447

Buss

Tall i 1 000 kr.	Buss				
	2. kv 2009	2. kv 2008	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Totale segmentinntekter	377 833	336 792	759 670	657 434	1 397 581
Inntekter mellom segmenter	0	0	0	0	0
Segmentinntekter	377 833	336 792	759 670	657 434	1 397 581
Netto salgsgvinst	527	10	1 918	50	970
Segmentkostnader	363 196	313 313	734 745	618 783	1 368 610
Segmentresultat	15 164	23 489	26 843	38 701	29 941
Netto finans	(4 682)	(1 837)	(7 418)	(2 793)	(5 384)
Resultat	10 482	21 652	19 425	35 908	24 557
Avskrivinger varige driftsmidler	25 233	20 835	49 711	43 109	90 395
Avskrivinger immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0
Nedskrivinger	0	0	0	0	25 500
Eiendeler	1 225 083	695 499	1 225 083	695 499	746 271
Gjeld	1 059 966	499 395	1 059 966	499 395	572 588
Investeringer	170 837	5 141	225 666	23 891	187 009

Reiser

Tall i 1 000 kr.	Reiser				
	2. kv 2009	2. kv 2008	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Totale segmentinntekter	116 627	100 767	175 044	153 017	364 809
Inntekter mellom segmenter	0	0	0	0	0
Segmentinntekter	116 627	100 767	175 044	153 017	364 809
Netto salgsgvinst	0	0	180	0	665
Segmentkostnader	106 407	88 325	170 778	143 730	351 866
Segmentresultat	10 220	12 442	4 446	9 287	13 608
Netto finans	(743)	(271)	(1 306)	(351)	(1 269)
Resultat	9 477	12 171	3 140	8 936	12 339
Avskrivinger varige driftsmidler	4 966	3 312	9 888	8 211	19 980
Avskrivinger immaterielle eiendeler	1 948	2 167	3 485	2 167	4 312
Nedskrivinger	0	0	0	0	0
Eiendeler	190 468	177 219	190 468	177 219	155 784
Gjeld	160 505	142 380	160 505	142 380	120 069
Investeringer	22 584	17 539	25 663	17 895	28 066

Verksted

Tall i 1 000 kr.	Verksted				
	2. kv 2009	2. kv 2008	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Totale segmentinntekter	0	0	0	0	0
Inntekter mellom segmenter	38 038	98 103	82 400	192 505	377 544
Segmentinntekter	38 038	98 103	82 400	192 505	377 544
Netto salgsgvinst	0	0	8	0	375
Segmentkostnader	36 820	97 855	79 888	194 132	378 654
Segmentresultat	1 218	248	2 520	(1 627)	(735)
Netto finans	(85)	(607)	(337)	(1 170)	(2 764)
Resultat	1 133	(359)	2 183	(2 797)	(3 499)
Avskrivinger varige driftsmidler	410	522	839	1 263	2 816
Avskrivinger immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0
Nedskrivinger	0	0	0	0	0
Eiendeler	48 544	45 913	48 544	45 913	54 241
Gjeld	38 642	37 888	38 642	37 888	46 896
Investeringer	0	1 027	0	1 027	3 827

Andre avdelinger og elimineringer

Tall i 1 000 kr.	Andre avdelinger og elimineringer				
	2. kv 2009	2. kv 2008	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Totale segmentinntekter	(12 303)	(12 470)	(22 076)	(16 742)	(26 188)
Inntekter mellom segmenter	(38 038)	(98 103)	(82 400)	(192 505)	(377 544)
Segmentinntekter	(50 341)	(110 573)	(104 476)	(209 247)	(403 732)
Netto salgsgevinst	21 743	4 659	138 921	19 088	41 219
Segmentkostnader	(34 828)	(85 203)	(78 631)	(170 561)	(304 300)
Segmentresultat	6 230	(20 711)	113 076	(19 598)	(58 213)
Inntekt fra tilknyttet selskap	0	0	0	0	0
Netto finans	5 714	2 917	9 419	8 174	15 164
Skattekostnad	8 558	7 664	14 030	19 922	4 746
Resultat	3 386	(25 458)	108 465	(31 346)	(47 795)
Avskrivninger varige driftsmidler	5 608	11 749	11 278	14 103	25 739
Avskrivninger immaterielle eiendeler	890	(4 165)	2 191	1 389	5 202
Nedskrivninger	0	0	0	0	0
Eiendeler	60 656	155 352	60 656	155 352	338 271
Gjeld	(591 473)	(434 193)	(591 473)	(434 193)	(201 871)
Investeringer	(601)	(1 501)	1 072	(1 304)	(160)

Konsern

Tall i 1 000 kr.	Tide konsern				
	2. kv 2009	2. kv 2008	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Totale segmentinntekter	868 185	802 166	1 653 488	1 524 963	3 220 604
Inntekter mellom segmenter	0	0	0	0	0
Segmentinntekter	868 185	802 166	1 653 488	1 524 963	3 220 604
Netto salgsgevinst	22 527	4 850	141 284	35 069	66 367
Segmentkostnader	826 043	762 667	1 595 734	1 458 706	3 196 741
Segmentresultat	64 669	44 349	199 038	101 326	90 230
Inntekt fra tilknyttet selskap	0	0	0	0	222
Netto finans	(17 682)	(16 771)	(36 918)	(29 969)	(72 252)
Skattekostnad	8 558	7 664	14 030	19 922	4 746
Resultat	38 429	19 914	148 090	51 435	13 454
Avskrivninger varige driftsmidler	64 183	59 921	125 673	116 460	242 293
Avskrivninger immaterielle eiendeler	2 838	(1 998)	5 676	3 556	9 514
Nedskrivninger	0	0	0	0	25 500
Eiendeler	3 686 536	3 261 833	3 686 536	3 261 833	3 354 338
Gjeld	2 560 981	2 154 762	2 560 981	2 154 762	2 374 510
Investeringer	343 828	283 364	459 924	360 601	684 189

Finansielle nøkkeltall

Nøkkeltall	Tide konsern				
	2. kv 2009	2. kv 2008	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
EBITDA-margin	15,2 %	12,7 %	20,0 %	14,5 %	11,4 %
EBIT margin	7,4 %	5,5 %	12,0 %	6,6 %	2,8 %
Likviditetsgrad	0,8	0,7	0,8	0,7	0,6
Egenkapitalprosent	30,5 %	33,9 %	30,5 %	33,9 %	29,2 %
Egenkapitalrentabilitet	3,5 %	1,8 %	13,3 %	4,8 %	1,3 %
Totalkapitalrentabilitet	2,0 %	1,6 %	5,9 %	3,5 %	2,8 %
Resultat per aksje	1,7	0,9	6,6	2,3	0,6
Utvannet resultat per aksje	1,7	0,9	6,6	2,3	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	1 420 953	1 362 572	1 420 953	1 362 572	1 443 216
Utbytte pr. aksje	0,00	1,00	0,00	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. juni 2009

Aksjonær	Antall aksjer	Eierandel
DET STAVANGERSKE DAMPSKIBSSEL.AS	17 250 572	76,47 %
SPAREBANKEN VEST	2 173 950	9,64 %
YTF AVD. 80	500 090	2,22 %
HAGLAND INVEST AS	147 700	0,65 %
LIVSFORSIKRINGSSKAPET NORDEA	58 600	0,26 %
VOSS KOMMUNE	37 000	0,16 %
REVHEIM MAGNE	31 460	0,14 %
MAR-THECO AS	30 200	0,13 %
ZAHL EGIL	26 432	0,12 %
KINOBYGG A/S	25 510	0,11 %
UTNE JOHANNES	22 100	0,10 %
STANDAL ARNLAUG FLESLAND	22 090	0,10 %
STRASS INGER FLESLAND	21 950	0,10 %
UTNE THORVALD O.	20 160	0,09 %
LILAND HÅVARD MAGNUS	15 340	0,07 %
FORENEDE FORVALTNING AS	13 104	0,06 %
MARIFJÆREN INGOLF ARNE	10 373	0,05 %
EVENSEN JEANETTE	10 120	0,04 %
ØYGARDEN KOMMUNE	9 720	0,04 %
AMBLE INVESTMENT AS	9 410	0,04 %
SUM	20 435 881	90,59 %