



Direktionen
Vesterbrogade 3
Postboks 233
1630 København V
Telefon 33 75 02 16
Fax 33 75 03 47
CVR-nr. 10 40 49 16

Tivoli, den 26. november 2008

Tivoli A/S – Fondsbørsmeddelelse nr. 15 - 2008/09

Delårsrapport for perioden 1. april – 30. september 2008

Bestyrelsen for Tivoli A/S har på bestyrelsesmøde den 26. november 2008 behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. april – 30. september 2008.

Resultat pr. 30. september 2008 er i hovedtræk:

- Besøgstal 2.809.000 gæster mod 2.934.000 sidste år, svarende til et fald på 4%
- Omsætning inkl. forpagtere og lejere 724,3 mio.kr. mod 700,2 mio.kr. sidste år, svarende til en stigning på 3%
- Koncernomsætning 434,2 mio.kr. mod 418,4 mio.kr. sidste år, svarende til en stigning på 4%
- Resultat før af- og nedskrivninger 122,7 mio.kr. mod 122,0 mio.kr. sidste år
- Resultat før skat 88,9 mio.kr. mod 86,4 mio.kr. sidste år
- Resultat efter skat 65,8 mio.kr. mod 62,2 mio.kr. sidste år

Forventninger til 2008/09

Det er besluttet at omlægge regnskabsåret til kalenderår, hvilket betyder, at selskabets indeværende regnskabsår kommer til at omfatte 9 måneder (1. april – 31. december). I den forbindelse er resultatforventningerne til det afkortede regnskabsår opjusteret, da Tivoli i den afkortede periode primært genererer omkostninger. Selskabet forventer en koncernomsætning i størrelsesordenen 540 – 560 mio.kr. samt et resultat før skat i niveauet 70 – 80 mio.kr. (perioden 1. april – 31. december 2007 81,7 mio.kr.)

Med venlig hilsen

Jørgen Tandrup
Bestyrelsesformand

Lars Liebst
Adm. direktør

Kontaktperson:

Vicedirektør, HR & Kommunikation Stine Lolk (tlf. 33 75 03 38 / sl@tivoli.dk)

Sammendraget delårsrapport for perioden 1. april – 30. september 2008 for Tivoli A/S**Hoved- og nøgletal for Koncernen**

Hovedtal	2008	2007	2008	2007	2007/08	2006/07
Koncernen	1/7 - 30/9 (3 mdr.) (urevideret)	1/7 - 30/9 (3 mdr.) (urevideret)	1/4 - 30/9 (6 mdr.) (urevideret)	1/4 - 30/9 (6 mdr.) (urevideret)	1/4 - 31/3 (12 mdr.)	1/4 - 31/3 (12 mdr.)
mio.kr.						
Omsætning inkl. forpagtere og lejere	347,2	360,8	724,3	700,2	1.031,6	983,9
Omsætning	215,4	213,2	434,2	418,4	581,7	579,8
Nettoomsætning	200,7	201,9	406,5	395,2	535,0	534,2
Omkostninger før af- og nedskrivninger	155,5	142,8	311,5	296,4	481,0	463,5
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	59,9	70,4	122,7	122,0	100,7	116,3
Af- og nedskrivninger	11,8	17,3	25,2	31,1	63,6	59,4
Resultat af primær drift (EBIT)	48,1	53,1	97,5	90,9	37,1	56,9
Finansielle poster, netto	-4,3	-2,5	-8,6	-4,5	-8,7	-4,6
Resultat før skat	43,8	50,6	88,9	86,4	28,4	52,3
Periodens/årets resultat	32,5	36,4	65,8	62,2	20,5	37,6
Langfristede aktiver			824,5	748,0	801,9	722,2
Kortfristede aktiver			74,1	75,6	88,9	82,0
Aktiver i alt			898,6	823,6	890,8	804,2
Aktiekapital (Tivoli A/S)			57,2	57,2	57,2	57,2
Egenkapital			596,5	578,5	535,8	524,7
Langfristede forpligtelser			98,3	-	3,0	-
Kortfristede forpligtelser			203,8	245,1	352,0	279,5
Investeret kapital			798,0	711,3	789,6	713,1
Pengestrøm fra driftsaktivitet			103,8	120,9	93,5	68,6
Pengestrøm til investeringsaktivitet			-51,3	-56,0	-140,4	-130,3
Heraf til investering i materielle aktiver			-49,6	-54,1	-134,7	-126,5
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet			-39,2	-67,0	41,3	63,2
Pengestrøm i alt			13,3	-2,1	-5,6	1,5

Nøgletal	2008	2007	2007/08	2006/07
Koncernen	1/4 - 30/9 (6 mdr.) (urevideret)	1/4 - 30/9 (6 mdr.) (urevideret)	1/4 - 31/3 (12 mdr.)	1/4 - 31/3 (12 mdr.)
Overskudsgrad (EBIT-margin)	24%	23%	7%	11%
Afkastningsgrad	11%	11%	4%	8%
Likviditetsgrad	36%	31%	25%	29%
Egenkapitalandel (soliditet)	66%	70%	60%	65%
Afkast af investeret kapital (ROIC)	13%	13%	5%	9%
Egenkapitalens forrentning	11,2%	11,3%	3,9%	7,4%
Moderselskabet				
Resultat pr. 100 kr. aktie (EPS), kr.	115,1	108,8	35,9	65,8
Udbytte pr. 100 kr. aktie, kr.	-	-	9,00	16,44
Børskurs, ultimo, kr.	3.149	3.794	3.800	4.370

Antal medarbejdere	882	843	695	688
--------------------	-----	-----	-----	-----

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings 'Anbefalinger og Nøgletal 2005'

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. april – 30. september 2008 for Tivoli A/S.

Delårsrapporten, der ikke er revideret af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 ”Præsentation af delårsregnskaber” som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og den samlede præsentation af delårsrapporten for dækkende. Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2008 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. april – 30. september 2008.

København, den 26. november 2008

Direktion:

Lars Liebst
Adm. direktør

Claus Dyhr
Økonomidirektør

Bestyrelse:

Jørgen Tandrup
Formand

Hans Skov Christensen
Næstformand

Lykke Friis

Tommy Pedersen

John Høegh Bertelsen

Tom Christiansen

Ledelsesberetning

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Sommerens besøgstal blev 2.809.000 gæster, hvilket er et fald på 4% sammenlignet med sidste år. Nedgangen kan primær henføres til august og september, hvor der var hhv. 78.000 og 41.000 færre gæster i forhold til året før.

Tivolikoncernens resultat før skat blev i 2. kvartal 2008/09 et overskud på 43,8 mio.kr. mod 50,6 mio.kr. i samme periode sidste år. Det lavere resultat i forhold til sidste år, skyldes faldet i besøgstallet i august og september. Periodens resultat efter skat blev 32,5 mio.kr. mod 36,4 mio.kr. sidste år.

Resultat før skat for perioden 1. april – 30. september 2008 blev 88,9 mio.kr. mod 86,4 mio.kr. i samme periode sidste år. Omsætningen steg med 4% fra 418,4 mio.kr. sidste år til 434,2 mio.kr. i år. Stigningen i omsætningen kan henføres til indtægter på egenproducerede shows. Entréindtægter har ligget lidt over sidste års niveau, mens der har været et fald i indtægter fra kørende forlystelser. Omsætningen på Food & Beverage området er på niveau med sidste år.

Omkostninger før af- og nedskrivninger udgjorde for perioden 1. april – 30. september 2008 311,5 mio.kr. mod 296,4 mio.kr. sidste år. Stigningen kan væsentligst henføres til udgifter til produktion af egne shows og har sammenhæng med omsætningsstigningen.

Pengestrømme fra driftsaktivitet udgør 103,8 mio.kr. mod 120,9 mio.kr. sidste år og pengestrømme til investeringsaktiviteter -51,3 mio.kr. mod -56,0 mio.kr. Største investering i perioden har været færdiggørelse af ombygningen af Nimb.

Balancesummen udgør pr. 30. september 2008 898,6 mio.kr. mod 823,6 mio.kr. sidste år. Egenkapitalen udgør 596,5 mio.kr. mod 578,5 mio.kr. sidste år jævnfør nedenfor.

Egenkapitalopgørelse	2008	2007
Koncernen	1/4 - 30/9	1/4 - 30/9
	(6 mdr.)	(6 mdr.)
mio.kr.	(urevideret)	(urevideret)
Egenkapital 1. april	535,8	524,7
Reguleringer	-	-
	535,8	524,7
Egenkapitalbevægelser i perioden:		
Reguleringer	-	1,0
Periodens resultat	65,8	62,2
Totalindkomst	65,8	63,2
Udloddet udbytte	(5,1)	(9,4)
Egenkapitalbevægelser i alt	60,7	53,8
Egenkapital 30. september	596,5	578,5

Dattervirksomheder

Tivoli International A/S har haft beskeden aktivitet i perioden 1. april – 30. september. Resultat før skat blev på 0,2 mio.kr. mod 0,4 mio.kr. samme periode sidste år. Samarbejdsaftalen mellem Tivoli International og Kurashiki Tivoli Park ophører med udgangen af 2008, hvilket ikke får økonomisk betydning for Tivoli.

Joint venture

Tivolis andel af resultatet for Løgismose-Nimb A/S er indregnet med -3,5 mio.kr. for perioden 1. april – 30. september.

Forventninger til regnskabsåret 2008 (9 måneder)

På baggrund af delårsrapporten forventer Selskabet en koncernomsætning for perioden 1. april – 31. december 2008 (nyt regnskabsår) i størrelsesordenen 540 – 560 mio.kr. samt et resultat før skat i niveauet 70 – 80 mio.kr.

Begivenheder efter delårsperiodens udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb.

Resultatopgørelse	2008	2007	2008	2007	2007/08	2006/07
Koncernen	1/7 - 30/9 (3 mdr.) (urevideret)	1/7 - 30/9 (3 mdr.) (urevideret)	1/4 - 30/9 (6 mdr.) (urevideret)	1/4 - 30/9 (6 mdr.) (urevideret)	1/4 - 31/3 (12 mdr.)	1/4 - 31/3 (12 mdr.)
mio.kr.						
Nettoomsætning	200,7	201,9	406,5	395,2	535,0	534,2
Andre driftsindtægter	14,7	11,3	27,7	23,2	46,7	45,6
Omsætning	215,4	213,2	434,2	418,4	581,7	579,8
Omkostninger før af- og nedskrivninger	155,5	142,8	311,5	296,4	481,0	463,5
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	59,9	70,4	122,7	122,0	100,7	116,3
Af- og nedskrivninger	11,8	17,3	25,2	31,1	63,6	59,4
Resultat af primær drift (EBIT)	48,1	53,1	97,5	90,9	37,1	56,9
Resultat joint venture	-1,5	-	-3,5	-	-0,9	-
Finansielle indtægter	0,5	0,4	0,9	0,5	1,0	0,6
Finansielle omkostninger	3,3	2,9	6,0	5,0	8,8	5,2
Resultat før skat	43,8	50,6	88,9	86,4	28,4	52,3
Selskabsskat	11,3	14,2	23,1	24,2	7,9	14,7
Periodens/årets resultat	32,5	36,4	65,8	62,2	20,5	37,6

Balance	2008	2007	2007/08	2006/07
Koncernen	1/4 - 30/9 (6 mdr.) (urevideret)	1/4 - 30/9 (6 mdr.) (urevideret)	1/4 - 31/3 (12 mdr.)	1/4 - 31/3 (12 mdr.)
mio.kr.				
Aktiver				
Immaterielle aktiver	5,2	6,9	8,8	4,5
Materielle aktiver	817,2	738,3	787,4	714,9
Andre langfristede aktiver	2,1	2,8	5,7	2,8
Langfristede aktiver	824,5	748,0	801,9	722,2
Handelsvarer	8,9	8,1	8,5	8,5
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	29,6	18,2	32,0	11,0
Andre tilgodehavender	13,9	37,2	39,9	48,4
Likvide beholdninger	21,7	12,1	8,5	14,1
Kortfristede aktiver	74,1	75,6	88,9	82,0
Aktiver i alt	898,6	823,6	890,8	804,2
Passiver				
Egenkapital	596,5	578,5	535,8	524,7
Bankgæld	95,3	-	-	-
Udskudt skat	3,0	-	3,0	-
Langfristede forpligtelser	98,3	-	3,0	-
Bankgæld	2,9	14,7	59,3	-
Gæld til tilknyttede virksomheder	122,0	131,2	194,9	203,5
Øvrige kortfristede forpligtelser	78,9	99,2	97,8	76,0
Kortfristede forpligtelser	203,8	245,1	352,0	279,5
Passiver i alt	898,6	823,6	890,8	804,2

Pengestrømsopgørelse	2008	2007	2007/08	2006/07
Koncernen	1/4 - 30/9	1/4 - 30/9	1/4 - 31/3	1/4 - 31/3
	(6 mdr.)	(6 mdr.)	(12 mdr.)	(12 mdr.)
mio.kr.	(urevideret)	(urevideret)		
Resultat før skat	88,9	86,4	28,4	52,3
Regulering for ikke-likvide driftsposter	33,8	35,6	72,3	64,0
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	122,7	122,0	100,7	116,3
Ændring i driftskapital	-13,8	3,4	6,6	-28,4
Finansielle indbetalinger	0,9	0,5	1,0	0,6
Finansielle udbetalinger	-6,0	-5,0	-8,8	-5,2
Betalt selskabsskat	-	-	-6,0	-14,7
Pengestrøm fra driftsaktivitet	103,8	120,9	93,5	68,6
Køb af immaterielle og materielle aktiver	-51,4	-57,5	-140,4	-129,0
Salg af immaterielle og materielle aktiver	-	0,5	-	0,5
Køb/salg andre langfristede aktiver	0,1	1,0	-	-1,8
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-51,3	-56,0	-140,4	-130,3
Optagelse af/afdrag på langfristede forpligtelser	98,1	-	59,3	-
Optagelse af/afdrag på kortfristede forpligtelser	-132,2	-57,6	-8,6	71,9
Betalt udbytte	-5,1	-9,4	-9,4	-8,7
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-39,2	-67,0	41,3	63,2
Pengestrøm i alt	13,3	-2,1	-5,6	1,5
Likvider primo	8,4	14,2	14,1	12,6
Likvider ultimo	21,7	12,1	8,5	14,1

Noter

1 – Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2007/08, hvortil der henvises. Årsrapporten for 2007/08 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

2 – Skøn og estimater

Udarbejdelsen af delårsrapporter kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn og estimater, som påvirker anvendelsen af regnskabspraksis og indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn.

De væsentlige skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed er de samme ved udarbejdelsen af den sammendragne delårsrapport som ved udarbejdelsen af årsrapporten pr. 31. marts 2008.

3 – Transaktioner med nærtstående parter

Der er i regnskabsperioden indgået lejeaftale med Løgismose-Nimb A/S omkring leje af Nimb-bygningen gældende fra 1. maj 2008. Lejen er fastsat på markedsbaserede vilkår.

Derudover er arten og omfanget af transaktioner med nærtstående parter uændret ift. sidste regnskabsår. Der henvises til beskrivelsen i årsrapporten for 2007/08.