



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 15. august 2010

Tivoli A/S – Fondsbørsmeddelelse nr. 6 - 2010

Delårsrapport for perioden 1. januar – 30. juni 2010

I lighed med tidligere år afholder Tivoli bestyrelsesmøde på Tivolis fødselsdag den 15. august, også selvom denne falder på en søndag.

Bestyrelsen for Tivoli A/S har på bestyrelsesmødet behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2010.

Resultat pr. 30. juni 2010 er i hovedtræk:

- Omsætning inkl. forpagtere og lejere 323,7 mio.kr. mod 338,0 mio.kr. sidste år.
- Tivolis omsætning 210,6 mio.kr. mod 217,7 mio.kr. sidste år.
- Resultat af primær drift -66,6 mio.kr. mod -55,8 mio.kr. sidste år.
- Resultat før skat -71,4 mio.kr. mod -61,9 mio.kr. sidste år.
- Resultat efter skat -54,3 mio.kr. mod -46,4 mio.kr. sidste år.
- Gæstetal pr. 30 juni 2010 1.067.000 mod 1.218.000 gæster pr. 30 juni 2009

”Starten på Tivolis sommersæson 2010 var præget af dårligt vejr med meget nedbør og koldere temperaturer end normalt for perioden april til juni måned. Det dårlige vejr har præget Tivolis besøgstal for perioden 15. april til 30. juni 2010, som ligger under sidste år. Dog åbnede Tivolis sommersæson 2010 1 uge senere end sidste år. Udover det dårlige vejr, savner København fortsat turister og således også Tivoli. De manglende såvel danske som udenlandske gæster har betydet et fald i omsætningen”, siger økonomidirektør Claus Dyhr og fortsætter:

”Vi forventer fortsat, at antallet af udenlandske gæster vil være bekymrende lavt også i resten af 2010. Dette til trods for at Tivoli oplever en lille vækst i svenske gæster i forhold til sidste år. Vi kan dog glæde os over en god juli måned samt en rigtig god start på august måned, ligesom Tivolis nye legeplads med Rasmus Klumps univers er blevet særdeles godt modtaget af især vores yngste gæster. Tivoli Hotel har ligeledes fået en særdeles god start, hvilket lover godt for fremtiden. På den baggrund fastholder vi forventningerne til et resultat før skat i niveauet 20 mio.kr.”.

Forventninger til 2010

I lyset af udviklingen i juli og første halvdel af august fastholdes forventningerne til et resultat før skat i niveauet 20 mio.kr.

Med venlig hilsen

Jørgen Tandrup
Bestyrelsesformand

Lars Liebst
Adm. direktør

Kontaktperson: Økonomidirektør Claus Dyhr (tlf. 33 75 03 63 / cd@tivoli.dk)

Sammendraget delårsrapport for perioden 1. januar – 30. juni 2010 for Tivoli A/S**Hoved- og nøgletal for Koncernen**

Hovedtal	2010	2009	2010	2009	2009	2008
Tivoli A/S	1/4 - 30/6 (3 mdr.) (urevideret)	1/4 - 30/6 (3 mdr.) (urevideret)	1/1 - 30/6 (6 mdr.) (urevideret)	1/1 - 30/6 (6 mdr.) (urevideret)	1/1 - 31/12 (12 mdr.) (revideret)	1/4 - 31/12 (9 mdr.) (revideret)
mio.kr.						
Omsætning inkl. forpagtere og lejere	292,2	279,6	323,7	338,0	948,2	951,8
Omsætning	179,1	183,2	210,6	217,7	622,4	569,3
Nettoomsætning	168,9	171,0	191,0	191,5	574,8	531,0
Omkostninger før af- og nedskrivninger	-156,2	-163,2	-244,8	-243,7	-528,5	-434,6
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	22,9	20,0	-34,2	-26,0	93,9	134,7
Af- og nedskrivninger	-16,3	-15,4	-32,4	-29,8	-61,9	-44,4
Resultat af primær drift (EBIT)	6,6	4,6	-66,6	-55,8	32,0	90,3
Finansielle poster, netto	-2,6	-3,3	-4,8	-6,1	-11,0	-12,9
Resultat før skat	4,0	1,3	-71,4	-61,9	21,0	77,4
Periodens/årets resultat	2,2	0,4	-54,3	-46,4	15,7	56,5
Årets totalindkomst			-59,2	-45,7	15,9	49,8
Langfristede aktiver			889,6	889,5	872,4	825,9
Kortfristede aktiver			81,8	79,1	68,1	72,2
Aktiver i alt			971,4	968,6	940,5	898,1
Aktiekapital (Tivoli A/S)			57,2	57,2	57,2	57,2
Egenkapital			524,8	526,4	588,0	580,5
Langfristede forpligtelser			96,5	97,0	109,2	101,3
Kortfristede forpligtelser			350,1	345,2	243,3	216,3
Investeret kapital			807,5	782,5	795,7	757,9
Pengestrøm fra driftsaktivitet			-29,8	3,3	72,7	153,8
Pengestrøm til investeringsaktivitet			-49,4	-46,0	-62,7	-73,8
Heraf til investering i materielle aktiver			-49,4	-47,1	-63,8	-68,3
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet			81,4	41,8	-19,5	-60,7
Pengestrøm i alt			2,2	-0,9	-9,5	19,3

Nøgletal	2010	2009	2009	2008
Tivoli A/S	1/1 - 30/6 (6 mdr.) (urevideret)	1/1 - 30/6 (6 mdr.) (urevideret)	1/1 - 31/12 (12 mdr.) (revideret)	1/4 - 31/12 (9 mdr.) (revideret)
Overskudsgrad (EBIT-margin)	-35%	-29%	6%	17%
Afkastningsgrad	-7%	-6%	4%	10%
Likviditetsgrad	23%	23%	28%	33%
Egenkapitalandel (soliditet)	54%	54%	63%	65%
Afkast af investeret kapital (ROIC)	-8%	-7%	4%	12%
Egenkapitalens forrentning	-9,8%	-8,4%	2,7%	10,1%
Resultat pr. 100 kr. aktie (EPS), kr.	-95,0	-81,2	27,5	98,8
Udbytte pr. 100 kr. aktie, kr.	-	-	6,87	14,76
Børskurs, ultimo, kr.	3.250	3.149	3.239	3.000

Antal medarbejdere	552	686	782	818
--------------------	-----	-----	-----	-----

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. januar – 30. juni 2010 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. juni 2010 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. januar – 30. juni 2010.

København, den 15. august 2010

Direktion:

Lars Liebst
Adm. direktør

Claus Dyhr
Økonomidirektør

Bestyrelse:

Jørgen Tandrup
Formand

Mads Lebech
Næstformand

Ulla Brockenhuus-Schack

Tommy Pedersen

John Høegh Berthelsen

Maria Fergadis

Ledelsesberetning

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Tivolis resultat før skat blev for første halvår af 2010 et underskud på 71,4 mio.kr. mod 61,9 mio.kr. i samme periode sidste år.

Omsætningen faldt fra 217,7 mio.kr. sidste år til 210,6 mio.kr. i år, hvilket primært skyldes fald i antal gæster.

Omkostninger før af- og nedskrivninger udgjorde 244,8 mio.kr. mod 243,7 mio.kr. sidste år.

Pengestrømme fra driftsaktivitet udgør -29,8 mio.kr. mod 3,3 mio.kr. sidste år og pengestrømme fra investeringsaktiviteter -49,4 mio.kr. mod -46,0 mio.kr.

Balancesummen udgør pr. 30. juni 2010 971,4 mio.kr. mod 968,6 mio.kr. sidste år. Egenkapitalen udgør 524,8 mio.kr. mod 526,4 mio.kr. sidste år, jævnfør nedenfor.

Egenkapitalopgørelse	2010	2009
Tivoli A/S	1/1 - 30/6	1/1 - 30/6
	(6 mdr.)	(6 mdr.)
mio.kr.	(uevideret)	(urevideret)
Egenkapital 1. januar	588,0	580,5
Egenkapitalbevægelser:		
Periodens totalindkomst	-59,2	-45,7
Reguleringer	-	-
Udloddet udbytte	-4,0	-8,4
Egenkapitalbevægelser i alt	-63,2	-54,1
Egenkapital 30. juni	524,8	526,4

Forventninger til 2010

Forventninger til resultat før skat for 2010 fastholdes som tidligere udmeldt i niveauet 20 mio.kr.

Begivenheder efter delårsperiodens udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb.

Segmentoplysninger

I Tivoli er ledelsesansvaret opdelt i otte hovedområder, som ledes af vicedirektører. Fem af hovedområderne generer omsætning, mens de resterende tre hovedområder står for administrative funktioner indenfor IT, Økonomi og HR samt drift og vedligeholdelse af Haven. Det er kun de fem første hovedområder, som anses for rapporteringspligtige ift. IFRS 8.

Udgifter til administrative funktioner samt drift og vedligeholdelse af Haven fordeles ikke ud til de øvrige hovedområder. **Underholdning** afholder omkostninger til Havens orkestre, Pantomimeforestillinger samt øvrige events i Haven. Entréindtægterne ligger i **Service** og til dels i **Salg**. **Underholdning** får ikke andel af entréindtægterne og er isoleret set et underskudsgivende segment, mens indtjeningen er meget høj i **Service**.

Afskrivninger og finansielle omkostninger fordeles ikke ud på hovedområderne. Derfor er ”Resultat før af- og nedskrivninger” valgt som resultatmål i segmentrapporteringen. Tilsvarende er balancen ikke opdelt på hovedområder, hvorfor aktivsum pr. hovedområde ikke vises.

Segmentrapportering

Perioden 1/1 - 30/6 2010

	Food & Ser- vice	beve- rage	Ejen- dom- me	Salg og spon- sor	Under- hold- ning	I alt	Ikke- allo- keret	Elim.	Total
Entréindtægter	44,0	-	-	9,5	-	53,5	-		53,5
Forlystelser	28,3	-	-	7,3	-	35,6	-		35,6
Spil og forretninger	13,2	-	-	-	-	13,2	-		13,2
Food & beverage	-	56,3	-	-	-	56,3	-		56,3
Koncertsal m.v.	0,3	2,1	-	1,9	3,4	7,7	-		7,7
Lejeindtægter	-	2,7	22,0	-	-	24,7	-		24,7
Andre driftsindtægter	0,6	1,2	0,5	8,0	3,9	14,2	5,4	-	19,6
Omsætning	86,4	62,3	22,5	26,7	7,3	205,2	5,4	-	210,6
Resultat før af- og nedskrivninger	45,2	(0,6)	20,2	20,6	(24,0)	61,4	(95,6)	-	(34,2)

Ikke-allokeret består af administrative funktioner samt drift og vedligeholdelse af Haven. Disse funktioner har ingen forretningsmæssige aktiviteter og genererer kun en meget beskeden omsætning.

Segmentrapportering

Perioden 1/1 - 30/6 2009

	Ser- vice	Food & beve- rage	Ejen- dom- me	Salg og spon- sor	Under- hold- ning	I alt	Ikke- allo- keret	Elim.	Total
Entréindtægter	38,8	-	-	9,5	-	48,3	-		48,3
Forlystelser	33,0	-	-	4,3	-	37,3	-		37,3
Spil og forretninger	14,8	0,1	-	-	-	14,9	-		14,9
Food & beverage	-	55,6	-	-	-	55,6	-		55,6
Koncertsal m.v.	0,3	0,2	-	2,5	7,9	10,9	-		10,9
Lejeindtægter	-	1,9	22,6	-	-	24,5	-		24,5
Andre driftsindtægter	0,5	1,0	0,3	9,7	6,1	17,6	8,6		26,2
Omsætning	87,4	58,8	22,9	26,0	14,0	209,1	8,6	-	217,7
Resultat før af- og nedskrivninger	46,2	(1,1)	20,0	21,3	(21,7)	64,7	(90,7)	-	(26,0)

Ikke-allokeret består af administrative funktioner samt drift og vedligeholdelse af Haven. Disse funktioner har ingen forretningsmæssige aktiviteter og genererer kun en meget beskeden omsætning.

Regnskabsopstillinger

Resultatopgørelse	2010	2009	2010	2009	2009	2008
Tivoli A/S	1/4 - 30/6	1/4 - 30/6	1/1 - 30/6	1/1 - 30/6	1/1 - 31/12	1/4 - 31/12
	(3 mdr.)	(3 mdr.)	(6 mdr.)	(6 mdr.)	(12 mdr.)	(9 mdr.)
mio.kr.	(urevideret)	(urevideret)	(urevideret)	(urevideret)	(revideret)	(revideret)
Nettoomsætning	168,9	171,0	191,0	191,5	574,8	531,0
Andre driftsindtægter	10,2	12,2	19,6	26,2	47,6	38,3
Omsætning	179,1	183,2	210,6	217,7	622,4	569,3
Omkostninger før af- og nedskrivninger	156,2	163,2	244,8	243,7	528,5	434,6
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	22,9	20,0	-34,2	-26,0	93,9	134,7
Af- og nedskrivninger	16,3	15,4	32,4	29,8	61,9	44,4
Resultat af primær drift (EBIT)	6,6	4,6	-66,6	-55,8	32,0	90,3
Resultat joint venture	-	-	-	-	-	-5,4
Finansielle indtægter	0,2	0,2	0,4	0,6	0,9	1,5
Finansielle omkostninger	2,8	3,5	5,2	6,7	11,9	9,0
Resultat før skat	4,0	1,3	-71,4	-61,9	21,0	77,4
Selskabsskat	1,8	0,9	-17,1	-15,5	5,3	20,9
Periodens/årets resultat	2,2	0,4	-54,3	-46,4	15,7	56,5

Totalindkomstopgørelse	2010	2009
Tivoli A/S	1/1 - 30/6	1/1 - 30/6
	(6 mdr.)	(6 mdr.)
mio.kr.	(uevideret)	(urevideret)
Periodens resultat	-54,3	-46,4
Værdireguleringer:		
Værdiregulering sikringsinstrumenter	-6,6	1,0
Øvrige reguleringer:		
Skat af værdiregulering sikringsinstrumenter	1,7	-0,3
Netto indregnet direkte på egenkapitalen	-4,9	0,7
Totalindkomst i alt	-59,2	-45,7

Pengestrømsopgørelse	2010	2009	2009	2008
Tivoli A/S	1/1 - 30/6	1/1 - 30/6	1/1 - 31/12	1/4 - 31/12
	(6 mdr.)	(6 mdr.)	(12 mdr.)	(9 mdr.)
mio.kr.	(urevideret)	(urevideret)	(revideret)	(revideret)
Resultat før skat	-71,4	-61,9	21,0	77,4
Regulering for ikke-likvide driftsposter	37,2	33,5	70,5	57,3
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	-34,2	-28,4	91,5	134,7
Ændring i driftskapital	10,0	34,8	-1,2	26,6
Finansielle indbetalinger	0,4	0,7	1,1	1,3
Finansielle udbetalinger	-5,2	-6,7	-11,9	-9,0
Betalt selskabsskat	-0,8	2,9	-6,8	0,2
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-29,8	3,3	72,7	153,8
Køb af immaterielle og materielle aktiver	-49,4	-47,1	-63,8	-70,3
Salg af immaterielle og materielle aktiver	0,1	-	-	-
Køb/kapitaltilførsel joint venture	-	1,1	1,1	-3,7
Køb/salg andre langfristede aktiver	-0,1	-	-	0,2
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-49,4	-46,0	-62,7	-73,8
Optagelse af/afdrag på prioritetsgæld	-2,2	-1,5	-3,4	97,6
Optagelse af/afdrag på bankgæld	-	-	-	-59,3
Ændring i gæld til tilknyttede virksomheder	87,5	51,7	-7,7	-93,9
Betalt udbytte	-3,9	-8,4	-8,4	-5,1
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	81,4	41,8	-19,5	-60,7
Pengestrøm i alt	2,2	-0,9	-9,5	19,3
Likvider primo	18,3	27,8	27,8	8,5
Likvider ultimo	20,5	26,9	18,3	27,8

Balance	2010	2009	2009	2008
Tivoli A/S	30/6 2010	30/6 2009	31/12 2009	31/12 2008
	(urevideret)	(urevideret)	(revideret)	(revideret)
mio.kr.				
Aktiver				
Immaterielle aktiver	9,7	13,6	11,1	4,7
Materielle aktiver	878,1	874,2	859,9	817,4
Andre langfristede aktiver	1,8	1,7	1,7	3,8
Langfristede aktiver	889,6	889,5	872,7	825,9
Handelsvarer	10,4	9,9	8,3	5,3
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	35,4	20,2	28,0	24,1
Andre tilgodehavender	15,5	22,1	13,2	15,0
Likvide beholdninger	20,5	26,9	18,3	27,8
Kortfristede aktiver	81,8	79,1	67,8	72,2
Aktiver i alt	971,4	968,6	940,5	898,1
Passiver				
Egenkapital	524,8	526,4	588,0	580,5
Prioritetsgæld	88,8	92,4	91,1	94,7
Periodeafgrænsningsposter	-	-	8,7	9,3
Udskudt skat	7,7	4,6	9,4	6,6
Langfristede forpligtelser	96,5	97,0	109,2	110,6
Prioritetsgæld	3,2	3,8	3,1	2,9
Gæld til tilknyttede virksomheder	209,9	182,2	122,4	101,0
Øvrige kortfristede forpligtelser	137,0	159,2	117,8	103,1
Kortfristede forpligtelser	350,1	345,2	243,3	207,0
Passiver i alt	971,4	968,6	940,5	898,1

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 2009, hvortil der henvises. Årsrapporten for 2009 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 selskabets regnskabspraksis, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed er de samme ved udarbejdelsen af den sammendragne delårsrapport som ved udarbejdelsen af årsrapporten pr. 31. december 2009.

Tivoli har dog ændret skøn for periodisering af årskort, således at disse periodiseres efter kalenderdage og ikke åbningsdage. Dette for at afspejle de fordele som er tilknyttet årskortet og så uden for Tivolis sæsoner samt for at anvende samme periodiseringsprincipper som andre store forlystelsesparker rundt om i verden. For halvåret 2010 har det ændrede skøn betydet en merindtægt på 6,1 mio.kr.

3 – Transaktioner med nærtstående parter

Arten og omfanget af transaktioner med nærtstående parter er uændret ift. sidste regnskabsår. Der henvises til beskrivelsen i årsrapporten for 2009.