



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 2012

Tivoli A/S – Fondsbørsmeddelelse nr. 9 - 2012

Delårsrapport for perioden 1. januar – 30. juni 2012

I lighed med tidligere år afholder Tivoli bestyrelsesmøde på Tivolis fødselsdag den 15. august.

Bestyrelsen for Tivoli A/S har på bestyrelsesmødet behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2012.

Resultat pr. 30. juni 2012 er i hovedtræk:

- Omsætning inkl. forpagtere og lejere 351,5 mio.kr. mod 352,9 mio.kr. sidste år.
- Tivolis omsætning 242,0 mio.kr. mod 228,9 mio.kr. sidste år.
- Resultat af primær drift -55,0 mio.kr. mod -55,2 mio.kr. sidste år.
- Resultat før skat -57,7 mio.kr. mod -58,9 mio.kr. sidste år.
- Resultat efter skat -43,6 mio.kr. mod -44,2 mio.kr. sidste år.
- Gæstetal pr. 30. juni 2012 1.230.000 mod 1.240.000 gæster pr. 30. juni 2011

”Tivolis 2 kvartal 2012 var præget af den vejrmæssigt dårligste juni måned i over 20 år. Dette til trods, har Tivoli for 1 halvår 2012 opnået en omsætningsfremgang på ca. 13 mio.kr. i forhold til 1 halvår 2011. Resultat af den primære drift ligger på samme niveau som 2011, hvilket er tilfredsstillende når det dårlige junivejr tages i betragtning og at påsken modsat 2011 ikke faldt i Tivolis åbningsperiode,” udtaler Tivolis Økonomidirektør Claus Dyhr.

”Vejret i juli måned har desværre også været regnfuldt, hvilket har kostet gæster. Dette til trods fastholder Tivoli de tidligere udmeldte forventninger om et resultat før skat i niveauet 30 mio.kr.”

Forventninger til 2012

Forventninger til resultat før skat for 2012 fastholdes på tidligere udmeldte niveau på ca. 30 mio.kr. før skat.

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 2012 for Tivoli A/S**Hoved- og nøgletal for Koncernen**

Hovedtal	2012	2011	2012	2011	2011	2010
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)	1/1 - 31/12 (12 mdr.) (revideret)
mio.kr.						
Omsætning inkl. forpagtere og lejere	280,8	295,9	351,5	352,9	1.001,3	973,1
Omsætning	189,6	189,8	242,0	228,9	673,9	622,2
Nettoomsætning	181,0	182,1	227,0	215,8	645,2	580,5
Omkostninger før af- og nedskrivninger	-165,3	-163,5	-261,4	-251,7	-564,9	-538,5
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	24,3	26,3	-19,4	-22,8	109,0	83,7
Af- og nedskrivninger	-18,2	-16,4	-35,6	-32,4	-68,2	-66,2
Resultat af primær drift (EBIT)	6,1	9,9	-55,0	-55,2	40,8	17,5
Finansielle poster, netto	-1,4	-2,1	-2,7	-3,7	-7,3	-8,3
Resultat før skat	4,7	7,8	-57,7	-58,9	33,5	9,2
Periodens/årets resultat	3,2	5,8	-43,6	-44,2	24,5	6,0
Årets totalindkomst			-44,4	-43,5	17,5	4,3
Langfristede aktiver			879,0	880,4	864,2	865,2
Kortfristede aktiver			86,1	81,4	92,6	76,9
Aktiver i alt			965,1	961,8	956,8	942,1
Aktiekapital (Tivoli A/S)			57,2	57,2	57,2	57,2
Egenkapital			553,9	543,4	604,4	588,4
Langfristede forpligtelser			97,6	97,8	99,9	100,4
Kortfristede forpligtelser			313,6	320,6	252,5	253,3
Investeret kapital			786,5	804,2	768,7	798,3
Pengestrøm fra driftsaktivitet			-11,8	-3,0	117,0	58,0
Pengestrøm til investeringsaktivitet			-50,4	-47,6	-67,2	-58,4
Heraf til investering i materielle aktiver			-45,9	-47,4	-67,2	-58,4
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet			63,3	48,0	-47,0	2,5
Pengestrøm i alt			1,0	-2,6	2,8	2,1

Nøgletal	2012	2011	2011	2010
Tivoli A/S	1/1 - 30/6 (6 mdr.) (urevideret)	1/1 - 30/6 (6 mdr.) (urevideret)	1/1 - 31/12 (12 mdr.) (revideret)	1/1 - 31/12 (12 mdr.) (revideret)
Overskudsgrad (EBIT-margin)	-24%	-26%	6%	6%
Soliditetsgrad	57%	56%	63%	63%
Egenkapitalens forrentning	-8%	-8%	4%	3%
Resultat pr. 100 kr. aktie (EPS), kr.	-76,19	-77,32	42,90	27,50
Udbytte pr. 100 kr. aktie, kr.	-	-	10,71	6,87
Børskurs, ultimo, kr.	3.059	3.177	2.980	3.251

Antal medarbejdere	592	586	685	683
--------------------	-----	-----	-----	-----

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings 'Anbefalinger og Nøgletal 2010'.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2012 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 2012 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. januar – 30. juni 2012.

København, den 15. august 2012

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 2012 et underskud på 57,7 mio.kr. mod 58,9 mio.kr. i samme periode sidste år.

Omsætningen steg fra 228,9 mio.kr. sidste år til 242,0 mio.kr. i år, hvilket primært skyldes entre, udlejning af sale samt egne restauranter.

Omkostninger før af- og nedskrivninger udgjorde 261,4 mio.kr. mod 251,7 mio.kr. sidste år.

Pengestrømme fra driftsaktivitet udgør -11,8 mio.kr. mod -3,0 mio.kr. sidste år og pengestrømme fra investeringsaktiviteter -50,4 mio.kr. mod -47,6 mio.kr.

Balancesummen udgør pr. 30. juni 2012 965,1 mio.kr. mod 961,8 mio.kr. sidste år. Egenkapitalen udgør 553,9 mio.kr. mod 543,4 mio.kr. sidste år, jævnfør nedenfor.

Egenkapitalopgørelse	2012	2011
Tivoli A/S	1/1 - 30/6	1/1 - 30/6
	(6 mdr.)	(6 mdr.)
mio.kr.	(urevideret)	(urevideret)
Egenkapital 1. januar	604,4	588,4
Egenkapitalbevægelser:		
Periodens totalindkomst	-44,4	-43,5
Reguleringer	-	-
Udloddet udbytte	-6,1	-1,5
Egenkapitalbevægelser i alt	-50,5	-45,0
Egenkapital 30. juni	553,9	543,4

Forventninger til 2012

Forventninger til resultat før skat for 2012 fastholdes på tidligere udmeldte niveau.

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 underdirektører. 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.

Hovedområdet Haven specificeres stadig som tidligere på Service og F&B.

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 2012

				Salg						
	Ser- vice	Food & beve- rage	Ejen- dom- me	og spon- sor	Under- hold- ning	Tivoli High- End	I alt	Ikke- allo- keret	Elim.	Total
Entréindtægter	43,5	-	-	12,5	-	-	56,0	(0,1)	-	55,9
Forlystelser	28,8	-	-	9,3	-	-	38,1	(0,5)	-	37,6
Spil og forretninger	13,5	-	-	-	-	-	13,5	-	-	13,5
Food & beverage	-	37,7	-	-	-	32,1	69,8	-	-	69,8
Koncertsal m.v.	0,3	0,7	-	2,8	15,1	1,0	19,9	-	-	19,9
Lejeindtægter	-	-	23,4	-	-	6,9	30,3	-	-	30,3
Andre driftsindtægter	1,2	0,4	-	8,9	2,9	0,4	13,8	1,2	-	15,0
Omsætning	87,3	38,8	23,4	33,5	18,0	40,4	241,4	0,6	-	242,0
Resultat før af- og nedskrivninger	50,3	1,8	21,1	28,1	(22,4)	1,1	80,0	(99,4)	-	(19,4)

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 2011

	Ser- vice	Food & beve- rage	Ejen- dom- me	Salg og spon- sor	Under- hold- ning	Tivoli High- End	I alt	Ikke- allo- keret	Elim.	Total
Entréindtægter	40,7	-	-	10,6	-		51,3	-	-	51,3
Forlystelser	35,4	-	-	6,8	-		42,2	-	-	42,2
Spil og forretninger	14,4	-	-	-	-		14,4	-	-	14,4
Food & beverage	-	34,1	-	-	-	30,8	64,9	-	-	64,9
Koncertsal m.v.	0,4	0,5	-	5,2	7,1	0,8	14,0	-	-	14,0
Lejeindtægter	-	-	24,3	-	-	4,7	29,0	-	-	29,0
Andre driftsindtægter	0,3	0,2	-	6,6	2,8	0,4	10,3	2,8	-	13,1
Omsætning	91,2	34,8	24,3	29,2	9,9	36,7	226,1	2,8	-	228,9
Resultat før af- og nedskrivninger	56,7	0,9	22,0	24,1	(21,0)	0,5	83,2	(106,0)	-	(22,8)

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

Regnskabsopstillinger

Resultatopgørelse	2012	2011	2012	2011	2011	2010
Tivoli A/S	1/4 - 30/6	1/4 - 30/6	1/1 - 30/6	1/1 - 30/6	1/1 - 31/12	1/1 - 31/12
	(3 mdr.)	(3 mdr.)	(6 mdr.)	(6 mdr.)	(12 mdr.)	(12 mdr.)
mio.kr.	(urevideret)	(urevideret)	(urevideret)	(urevideret)	(revideret)	(revideret)
Nettoomsætning	181,0	182,1	227,0	215,8	645,2	580,5
Andre driftsindtægter	8,6	7,7	15,0	13,1	28,7	41,7
Omsætning	189,6	189,8	242,0	228,9	673,9	622,2
Omkostninger før af- og nedskrivninger	165,3	163,5	261,4	251,7	564,9	538,5
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	24,3	26,3	-19,4	-22,8	109,0	83,7
Af- og nedskrivninger	18,2	16,4	35,6	32,4	68,2	66,2
Resultat af primær drift (EBIT)	6,1	9,9	-55,0	-55,2	40,8	17,5
Finansielle indtægter	0,4	-	0,8	0,2	0,3	0,8
Finansielle omkostninger	1,8	2,1	3,5	3,9	7,6	9,1
Resultat før skat	4,7	7,8	-57,7	-58,9	33,5	9,2
Selskabsskat	1,5	2,0	-14,1	-14,7	9,0	3,2
Periodens/lårets resultat	3,3	5,8	-43,6	-44,2	24,5	6,0

Totalindkomstopgørelse	2012	2011
Tivoli A/S	1/1 - 30/6	1/1 - 30/6
	(6 mdr.)	(6 mdr.)
mio.kr.	(urevideret)	(urevideret)
Periodens resultat	-43,6	-44,2
Værdireguleringer:		
Værdiregulering sikringsinstrumenter	-1,1	1,0
Øvrige reguleringer:		
Skat af værdiregulering sikringsinstrumenter	0,3	-0,3
Netto indregnet direkte på egenkapitalen	-0,8	0,7
Totalindkomst i alt	-44,4	-43,5

Pengestrømsopgørelse	2012	2011	2011	2010
Tivoli A/S	1/1 - 30/6	1/1 - 30/6	1/1 - 31/12	1/1 - 31/12
	(6 mdr.)	(6 mdr.)	(12 mdr.)	(12 mdr.)
mio.kr.	(urevideret)	(urevideret)	(revideret)	(revideret)
Resultat før skat	-57,7	-58,9	33,5	9,2
Regulering for ikke-likvide driftsposter	38,3	36,1	75,5	74,5
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	-19,4	-22,8	109,0	83,7
Ændring i driftskapital	10,0	23,5	12,6	-15,7
Finansielle indbetalinger	0,8	0,2	0,3	0,8
Finansielle udbetalinger	-3,5	-3,9	-7,6	-9,1
Betalt selskabsskat	0,3	-0,0	2,7	-1,7
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-11,8	-3,0	117,0	58,0
Køb af immaterielle og materielle aktiver	-50,3	-47,5	-67,2	-58,3
Salg af immaterielle og materielle aktiver	-	-	-	-
Køb/kapitaltilførsel joint venture	-	-	-	-
Køb/salg andre langfristede aktiver	-0,1	-0,1	-	-
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-50,4	-47,6	-67,2	-58,3
Optagelse af/afdrag på prioritetsgæld	-2,3	-2,2	-4,5	-4,5
Optagelse af/afdrag på bankgæld	163,8	-	-	-
Ændring i gæld til tilknyttede virksomheder	-92,2	51,7	-41,0	10,9
Betalt udbytte	-6,1	-1,5	-1,5	-3,9
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	63,2	48,0	-47,0	2,5
Pengestrøm i alt	1,0	-2,6	2,8	2,2
Likvider primo	23,2	20,5	20,4	18,3
Likvider ultimo	24,2	17,9	23,2	20,5

Balance	2012	2011	2011	2010
Tivoli A/S	30/6 2011	30/6 2010	31/12 2011	31/12 2010
	(urevideret)	(urevideret)	(revideret)	(revideret)
mio.kr.				
Aktiver				
Immaterielle aktiver	9,9	7,4	6,4	8,3
Materielle aktiver	867,3	871,2	856,1	855,1
Andre langfristede aktiver	1,8	1,8	1,7	1,4
Langfristede aktiver	879,0	880,4	864,2	864,8
Handelsvarer	10,8	10,4	9,4	8,7
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	35,8	30,4	32,6	32,8
Andre tilgodehavender	15,3	22,7	27,4	15,3
Likvide beholdninger	24,2	17,9	23,2	20,5
Kortfristede aktiver	86,1	81,4	92,6	77,3
Aktiver i alt	965,1	961,8	956,8	942,1
Passiver				
Egenkapital	553,9	543,4	604,4	588,4
Prioritetsgæld	78,4	83,6	80,7	86,5
Periodeafgrænsningsposter	-	-	-	-
Udskudt skat	19,2	14,2	19,2	13,9
Langfristede forpligtelser	97,6	97,8	99,9	100,4
Prioritetsgæld	4,7	4,0	4,6	3,3
Gæld til tilknyttede virksomheder	-	184,9	92,2	133,2
Øvrige kortfristede forpligtelser	308,9	131,7	155,7	116,8
Kortfristede forpligtelser	313,6	320,6	252,5	253,3
Passiver i alt	965,1	961,8	956,8	942,1

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 2011, hvortil der henvises. Årsrapporten for 2011 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 2011.

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 2011.