

ГРУППА «ИНТЕГРА»

Промежуточный отчет о деятельности Компании и основные финансовые показатели за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 г.

МОСКВА, 2 декабря 2009 г. – Группа «Интегра» (LSE: INTE), одна из ведущих независимых компаний СНГ, оказывающая широкий спектр услуг в области нефтесервиса и производящая оборудование для нефтегазового сектора, сообщает о публикации промежуточного отчета менеджмента о деятельности Компании и основных неаудированных финансовых показателях за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2009 г.

Финансовые показатели основаны исключительно на предварительных оценках менеджмента и не были проверены внешними аудиторами.

Несмотря на отдельные признаки стабилизации в течение 9 месяцев 2009 г. спрос на нефтесервисных рынках России и СНГ продолжает оставаться более низким по сравнению с 9-ю месяцами 2008 г. В настоящее время условия деятельности компании определяются более низкими объемами контрактов, подписанных в конце 2008 г. и в 1-м квартале 2009 г. Сократившийся спрос на разведочные и эксплуатационные услуги, который сказался как на масштабах бизнеса, так и на стоимости наших услуг, стал ключевым фактором, определившим объем выручки за 9 месяцев 2009 г. Меры по снижению издержек, предпринятые Компанией в 4-м квартале 2008 г. и в текущем году, позволили сохранить рентабельность (маржу) по скорректированному показателю EBITDA на уровне, близком к 9-ти месяцам 2008 г.

За 9 месяцев 2009 г. чистый денежный поток был положительным, что в совокупности с выпуском акций позволило значительно снизить долю заемных средств Группы.

Основные финансовые показатели за 9 месяцев 2009 года:

- Выручка снизилась на 46,9 % и составила 620,0 млн. долл. США (9 мес. 2008 г.: 1 167,0 млн. долл. США)
- Скорректированный показатель EBITDA¹ снизился на 53,6 % до 89,5 млн. долл. США (9 мес. 2008 г.: 192,9 млн. долл. США)
Маржа по скорректированному показателю EBITDA составила 14,4 % (9 мес. 2008 г.: 16,5%)
- Чистый денежный поток от операционной деятельности составил 77,0 млн. долл. США (9 мес. 2008 г.: 82,2 млн. долл. США)
- Свободный денежный поток² составил 48,1 млн. долл. США (9 мес. 2008г.: 44,1 млн. долл. США – отрицательный показатель)
- Капитальные затраты составили 28,9 млн. долл. США (9 мес. 2008 г.: 126,3 млн. долл. США)
- Чистый доход от выпуска 38 млн. ГДР составил 88,6 млн. долл. США, из них 66,5 млн. долл. США направлены на частичное погашение кредита ЕБРР
- Чистый долг по состоянию на 1 декабря 2009 г. составил 206,0 млн. долл. США. (на 31 декабря 2008 г.: 335,2 млн. долл. США)

¹ Скорректированный показатель EBITDA представляет собой прибыль (убыток) без учета процентных доходов (расходов), дохода (убытка) от курсовых разниц, налога на прибыль, износа и амортизации, списания гудвилла, компенсации с использованием акционерного капитала и доли меньшинства.

² Свободный денежный поток определяется как разница чистого денежного потока от операционной деятельности и капитальных затрат.

Основанные операционные показатели за 9 месяцев 2009 года:

- Суммарный объем проходки: 141 000 метров (9 мес. 2008 г.: 301 000 метров)
- Количество операций по ремонту скважин: 2 877 (9 мес. 2008 г.: 2 542 ремонта)
- Количество физических наблюдений в сейсморазведке: 601 970 (9 мес. 2008 г.: 704 183)
- Произведено 260 забойных двигателей и 9 турбин (9 мес. 2008 г.: 716 двигателей и 46 турбин)
- Количество тяжелых буровых установок и наборов бурового оборудования (НБО) в производстве на конец 9-ти месяцев 2009 г.: 7 и 10 соответственно (9 мес. 2008 г.: 20 и 4)
- 4 новых тяжелых буровых установок и 6 НБО сданы заказчику (9 мес. 2008 г.: 4 и 14 соответственно)

Комментируя результаты, Антонио Кампо, Главный управляющий директор Группы «Интегра», сказал:

«В третьем квартале мы наблюдали некоторое улучшение прибыли и рентабельности практически во всех сегментах нашего бизнеса под влиянием благоприятных сезонных факторов, дальнейшей стабилизации на рынках и мерам по приведению наших мощностей и структуры затрат в соответствие текущим условиям ведения бизнеса.

Мы достигли исключительно высоких результатов в сегменте геофизических услуг вследствие запуска полномасштабных сейсмических работ для крупных международных консорциумов, оперирующих в Казахстане. Рентабельность услуг по наземному бурению также выросла вследствие оптимизации затрат и мощностей в начале 2009 г.

Большинство наших подразделений сейчас вошли в активную стадию подписания контрактов на 2010 год. И хотя к настоящему моменту наш портфель заказов на 2010 г. заполнен не полностью, мы со сдержанным оптимизмом смотрим на потенциал роста рынка в следующем году и уже сейчас наблюдаем увеличение спроса на ряд наших услуг. С учетом успешного вторичного размещения акций, мы полагаем, что «Интегра» обладает достаточной финансовой гибкостью, чтобы реализовать этот потенциал роста».

Детали конференц-звонка:

Дата: среда, 2 декабря 2009 г.
Время: 17.00 Москва / 14.00 Лондон / 09.00 Нью-Йорк
Название: Integra Group 9M09 Results
Идентификатор: 44279624
Международный тел. +44 (0) 1452 585 304

Запись конференц-звонка будет доступна до 8 декабря 2009 г. по следующим номерам:

Международный тел.
Великобритания: +44 (0) 1452 550 000
США: +1 866 247 4222
Код доступа: 44279624#

Для получения дополнительной информации

Андрей Мачанскис Директор по связям с инвесторами
Сергей Бельдинский Директор по связям с общественностью

тел. +7 495 933 0621
amachanskis@integra.ru
тел. +7 495 933 0621
sbeldinsky@integra.ru

Обзор рынка и конкурентной среды

В целом, уровень спроса на нефтесервисные услуги за 9 месяцев 2009 г., как в натуральном, так и денежном выражении, был более низким по сравнению с аналогичным периодом 2008 г. вследствие факторов, возникших во втором полугодии 2008 г. и повлекших снижение инвестиционной активности нефтегазовых компаний по всему миру.

Рынок начал демонстрировать признаки стабилизации в 1-м квартале 2009 г. под влиянием более высоких цен на нефть, изменений в области налогообложения разведки и добычи, корпоративного налогообложения, а также значительного ослабления курса рубля, что в совокупности привело к улучшению экономических показателей нефтегазового сектора и умеренному повышению спроса на нефтесервисные услуги. В 3-м квартале 2009 г. мы наблюдали некоторое увеличение запланированных капитальных вложений в разведку и добычу наших ключевых заказчиков, что, ввиду особенностей цикла заключения контрактов отрасли, должно привести к повышению спроса на нефтесервисные услуги в 2010 г., в первую очередь в области разведки.

Тенденции в нефтесервисной отрасли в 2009 году и далее будут определяться темпами восстановления глобальной экономики и, как следствие, ценами на энергоресурсы.

Обзор финансовых показателей Группы

Консолидированная выручка за 9 месяцев 2009 г. снизилась на 46,9% до 620,0 млн. долл. США по сравнению с 1 167,0 млн. долл. США за 9 месяцев 2008 г. Снижение выручки вызвано обесцениванием рубля (операционная валюта Группы), замораживанием значительной части наших буровых мощностей, сокращением спроса на услуги по разведке наших ключевых заказчиков, умеренным снижением рублевых цен практически на все оказываемые услуги, а также уменьшением портфеля заказов в машиностроительном подразделении, что связано с завершением работ по крупнейшему контракту на строительство буровых установок. Падение выручки было частично компенсировано доходами от запуска новых технологических сервисов. В 3-м квартале 2009 г. выручка стабилизировалась на уровне 2-го квартала 2009 г.

Скорректированный показатель EBITDA уменьшился на 53,6% до 89,5 млн. долл. США с 192,9 млн. долл. США. Абсолютное снижение показателя вызвано падением выручки, о чем сказано выше, однако оно было частично компенсировано своевременным принятием мер по сокращению переменных и оптимизации фиксированных затрат. Эти меры включают в себя сокращение расходов на персонал, пересмотр и согласование новых условий и цен на поставку материалов и услуг сторонних организаций. Маржа по скорректированному показателю EBITDA за 9 месяцев 2009 г. уменьшилась до 14,4% по сравнению с 16,5% за аналогичный период прошлого года, отражая меньшее сокращение фиксированных затрат по сравнению с сокращением выручки, а также существенные выплаты выходных пособий в 2009 г. вследствие значительного сокращения численности персонала. В 3-м квартале 2009 г. маржа по скорректированному показателю EBITDA увеличилась до 16,0% по сравнению с 13,6% в 1-м полугодии 2009 г., что обусловлено влиянием благоприятных сезонных факторов.

Обзор финансовых показателей сегментов

С 1 января 2009 г. Группа перешла на стандарт IFRS 8 «Операционные сегменты» вместо применявшегося в предыдущих финансовых отчетах стандарта IAS 14 «Сегментная отчетность». В результате этого сегмент «Технологические сервисы» был отделен от сегмента «Бурение, КРС, ИУП» и включил в себя ряд оказываемых Группой сервисных услуг. Информация за предыдущие периоды была пересчитана в соответствии с требованиями стандарта IFRS 8.

	Бурение, КРС, ИУП	Технологические сервисы	Геофизические услуги	Машиностроение	Корпоративный сегмент, прочая выручка и исключения	Группа (всего)
Выручка (в млн. долл. США)						
9 мес. 2008	492,6	166,3	254,5	254,2	(0,6)	1 167,0
9 мес. 2009	262,3	107,8	145,8	97,5	6,6	620,0
Изм., %	(46,8)	(35,2)	(42,7)	(61,6)		(46,9)
Скор. EBITDA (в млн. долл. США)						
9 мес. 2008	60,7	60,0	70,2	38,6	(36,6)	192,9
9 мес. 2009	22,9	38,8	45,6	14,3	(32,1)	89,5
Изм., %	(62,3)	(35,3)	(35,0)	(63,0)		(53,6)
Скор. EBITDA маржа (%)						
9 мес. 2008	12,3%	36,1%	27,6%	15,2%		16,5%
9 мес. 2009	8,7%	36,0%	31,3%	14,7%		14,4%

Бурение, капитальный и текущий ремонт скважин (КРС), услуги по интегрированному управлению проектами (ИУП)

- В сегменте бурение, КРС и ИУП выручка за 9 месяцев 2009 г. снизилась на 46,8% по сравнению с 9-ю месяцами 2008 г. Снижение в первую очередь было вызвано обесцениванием рубля, сокращением объема услуг, оказываемых мелким заказчикам, снижением спроса на разведочное бурение в целом, а также в меньшей степени на услуги по ремонту скважин. Кроме того, выручка снизилась также вследствие падения цен на услуги в рублях в среднем на 10%. Маржа по скорректированному показателю EBITDA снизилась с 12,3% за 9 месяцев 2008 г. до 8,7% за 9 месяцев 2009 г. из-за общего снижения выручки и разовых выплат, связанных с реструктуризацией и оптимизацией затрат в сегменте (в основном речь идет о выходных пособиях). Маржа по сегменту за 3-й квартал 2009 г. составила 12,6%, превысив показатель в 6,6% за 1-е полугодие 2009 г., что объясняется меньшим влиянием сезонных факторов, а также значительным улучшением экономических показателей в области бурения и капитального и текущего ремонта скважин в результате действия мер по снижению издержек.

Технологические сервисы

- В сегменте техсервисов выручка за 9 месяцев 2009 г. уменьшилась на 35,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Снижение объясняется, прежде всего, обесцениванием рубля, сокращением объемов производства бурового инструмента из-за низкого спроса на буровые услуги в целом и прекращением оказания некоторых технологических сервисов. Сокращение выручки было частично компенсировано ростом продаж услуг, которые Группа начала оказывать в середине 2008 года – цементирование, колтюбинг и наклонно-направленное бурение. Показатель маржи по скорректированному показателю EBITDA не претерпел значительных изменений: 36,0% и 36,1% за 9 месяцев 2009 и 2008 гг. соответственно. Это объясняется тем, что снижение рентабельности производства бурового инструмента было компенсировано доходами от услуг по цементованию и колтюбингу. За 3-й квартал 2009 г. маржа по сегменту снизилась до 33,6% по сравнению с 37,6% в 1-м полугодии 2009 г.

Геофизические услуги

- В сегменте геофизических услуг за 9 месяцев 2009 г. произошло снижение выручки на 42,7% по сравнению с аналогичным периодом 2008 г. Помимо падения курса рубля, на снижение выручки сегмента повлияло сокращение объемов оказываемых геофизических услуг на территории России и Казахстана на 15% по сравнению с 9 месяцами 2008 г. Маржа по скорректированному показателю EBITDA выросла до 31,3% за 9 месяцев 2009 г. с 27,6% за 9 месяцев 2008 г. (или с 25,4%, если рассчитывать показатель, исключая доход от продажи производственных фондов в размере 5,5 млн. долл. США во 2-м квартале 2008 г.). Рост показателя объясняется увеличением эффективности проектов в Казахстане. За 3-й квартал 2009 г. маржа по скорректированному показателю EBITDA по сегменту составила 45,4%, что значительно выше показателя 1-го полугодия 2009 г. в размере 26,5%. Рост произошел благодаря увеличению производительности сейсмических партий в Казахстане и строгому контролю затрат.

Машиностроение

- Выручка за 9 месяцев 2009 г. по сегменту снизилась на 61,6% по сравнению с 9-ю месяцами 2008 г. Причинами снижения являются сокращение объемов работ из-за уменьшения размера заказов и обесценивание рубля. В результате оптимизации затрат по сегменту, с целью приведения их в соответствие с ожидаемым объемом выручки, рентабельность сегмента незначительно пострадала от снижения выручки, сократившись лишь до 14,7% за 9 месяцев 2009 г. (15,2% за 9 месяцев 2008 г.). Маржа по скорректированному показателю EBITDA в 3-м квартале 2009 г. изменилась незначительно по сравнению с показателем 1-го полугодия 2009 г.: 14,6% и 14,7% соответственно. При этом в сегменте наблюдался небольшой рост рентабельности модернизации буровых установок, что было компенсировано более низкой рентабельностью производства новых буровых. Машиностроительное подразделение Группы завершает процесс ребрендинга, инициированный в 2008 г., прекращая использование товарного знака «Уралмаш», и вводит в действие товарный знак «УРБО». Цель ребрендинга - дистанцироваться от многочисленных производителей, использующих похожие названия.

Обзор текущего финансового положения, денежных потоков и ликвидности

Чистый денежный поток от операционной деятельности снизился до 77,0 млн. долл. США за 9 месяцев 2009 г., по сравнению с 82,2 млн. долл. США за 9 месяцев 2008 г., что было следствием снижения операционной прибыли и существенных предварительных расходов по кредиту в 250 млн. долл. США, выданному Европейским Банком Реконструкции и Развития и синдикатом коммерческих банков (кредит ЕБРР). Это снижение было частично компенсировано эффективным управлением оборотным капиталом. Денежный поток от сокращения оборотного капитала за 9 месяцев 2009 г. составил 47,6 млн. долл. США, что сравнимо с оттоком средств в связи с увеличением оборотного капитала на 38,4 млн. долл. США за 9 месяцев 2008 г.

Свободный денежный поток (чистый денежный поток от операционной деятельности минус капитальные затраты) был положительным и составил 48,1 млн. долл. США за 9 месяцев 2009 г. по сравнению с отрицательным показателем в 44,1 млн. долл. США за 9 месяцев 2008 ввиду снижения Группой капитальных затрат на развитие.

С 31 декабря 2008 г. Группа «Интегра» выплатила и рефинансировала долг в совокупности на 341,5 млн. долл. США из средств от привлечения синдицированного кредита, выпуска акций и прибыли. По состоянию на 1 декабря 2009 г. общая задолженность Группы приблизительно оценивалась в 322,9 млн. долл. США, включая долг в 193,6 млн. долл. США, подлежащий погашению в последующие 12 месяцев, из которого 3 млрд. рублей (102,8 млн. долл. США) составляла задолженность по второму рублевому облигационному займу, держатели которого имеют опцион на досрочное погашение 3 декабря 2009 г. Группа саккумулировала денежные средства, необходимые для досрочного погашения полной суммы облигационного займа. Денежные средства в размере номинальной стоимости облигаций, не предъявленных к досрочному погашению по опциону, будут направлены на досрочное погашение кредита ЕБРР.

22 сентября 2009 г. Группа «Интегра» выпустила и разместила 1 900 000 обыкновенных акций класса «А» в форме 38 000 000 ГДР, что составило порядка 21,0% акционерного капитала Компании после выпуска, по цене 2,50 долл. США за 1 ГДР. Вырученные от размещения средства составили 95 млн. долл. США. Чистый доход от размещения составил 88,6 млн. долл. США. Семьдесят процентов суммы размещения (66,5 млн. долл. США) было направлено на частичное досрочное погашение кредита ЕБРР на сумму 250 млн. долл. США. Оставшиеся тридцать процентов суммы будут в основном направлены на капитальные затраты, а также использованы в корпоративных целях Группы.

Портфель заказов

Согласно оценкам менеджмента по портфелю заказов на 2009 г., выручка за год составит порядка 828 млн. долл. США, из которых 620 млн. долл. США уже были получены в течение 9 месяцев 2009 г.

По состоянию на 30 ноября 2009 г., Группа «Интегра» подписала контракты на сумму 270,3 млн. долл. США (8,4 млрд. рублей) по оказанию услуг и поставку оборудования заказчикам в течение 2010 года. Общий портфель заказов, помимо подписанных контрактов, включает выигранные тендеры, контракты по которым еще не подписаны, и составляет 426,1 млн. долл. США (13,7 млрд. рублей). Приблизительно на 81% портфель заказов деноминирован в рублях. На сегодняшний день доля негосударственных компаний, не аффилированных с крупными российскими и международными нефтегазовыми корпорациями, осталась практически неизменной по сравнению с 2009 г. и составила 10,2% (9,5% в 2009 г.), что способствует снижению кредитных рисков.

На данный момент Компания находится в активной стадии подписания контрактов на 2010 г., вследствие чего текущий портфель заказов еще не может служить индикатором выручки на 2010 г. Ключевые сегменты компании в данный момент находятся в процессе подачи заявок на участие в тендерах и/или продления сервисных контрактов на 2010 г.

Портфель заказов на 2010 г. (по данным на 30 ноября 2009 г.)

Курс 31 руб./\$	Подписанные Контракты *		Тендеры выиграны, контракты еще не подписаны		Всего портфель заказов	
	\$\$ (млн.)	Руб. (млрд.)	\$\$ (млн.)	Руб. (млрд.)	\$\$ (млн.)	Руб. (млрд.)
Бурение, КРС, ИУП	147,9	4,6	57,5	1,7	205,4	6,6
Технологические сервисы	1,7	0,1	3,2	0,1	4,9	0,2
Геофизические услуги	78,0	2,4	57,8	1,8	135,9	4,2
Машиностроение	41,0	1,3	14,4	0,4	55,4	1,7
Прочее	1,6	0,0	22,9	0,7	24,5	0,8
ВСЕГО	270,3	8,4	155,8	4,6	426,1	13,7

* Объемы заказа по подписанным контрактам могут быть изменены или аннулированы. Изначально оговоренные условия подписанных контрактов и выигранных тендеров могут быть изменены.

Основные риски и неопределенности в последующие 6 месяцев:

- Группа подвергается риску, возникающему от курсовой разницы в виду наличия валютных займов, в то время как операционной валютой компании является российский рубль. Ослабление рубля может серьезно повлиять на опубликованные финансовые результаты. Однако мы предполагаем, что этот фактор незначительно затронет наши показатели деятельности в рублевом эквиваленте. Группа частично захеджировала валютный риск через форвардные контракты на сумму 60,5 млн. долл. США.
- Значительная часть выручки Компании зависит от нескольких ключевых заказчиков. Потеря одного или нескольких ключевых заказчиков отрицательно повлияет на состояние бизнеса Группы, финансовые условия и результаты операционной деятельности. Ожидается, что в связи с консолидацией в российском нефтегазовом секторе, процент заказов на услуги от наших крупнейших заказчиков будет в дальнейшем увеличиваться, что усилит зависимость Группы от отношений с этими ключевыми клиентами.
- На задержку или отмену имеющихся проектов могут оказать влияние такие независимые от нас факторы, как рыночные и погодные условия. В случае несоблюдения сроков выполнения работ с нашей стороны, операционная деятельность Компании может быть прервана, что может оказать крайне негативное воздействие на финансовое положение и результаты деятельности Группы.
- Риск возможного нарушения ковенантов по кредиту ЕБРР. Согласно текущим прогнозам, Группой может быть не соблюден ковенант по кредиту ЕБРР (а именно, соотношение совокупного показателя EBITDA и совокупной величины процентов к уплате) по состоянию на 31 декабря 2009 г., что вызвано признанием Группой предварительных процентных расходов, связанных с досрочным погашением существенной части кредита. Группа уведомила ЕБРР о возможном нарушении и запросила разрешение на несоблюдение ковенанта.

Некоторая информация, представленная в данном пресс-релизе, может содержать прогнозы или иные оценки относительно будущих событий или будущего финансового состояния Группы компаний «Интегра». Такого рода оценки в отношении будущих событий можно распознать по таким словам и выражениям, как “ожидается”, “полагать”, “предвидеть”, “оценивать”, “намереваться”, “в будущем”, “мог бы”, “может быть” или “возможно”, отрицательные формы этих слов и выражений или иных аналогичных выражений. Данные оценки являются лишь предсказаниями, и фактические события или состояния могут существенно отличаться от них. Группа компаний «Интегра» не намеревается и не обязуется обновлять данные оценки в связи с событиями и обстоятельствами, наступившими после даты настоящего пресс-релиза, или в связи с наступлением непредвиденных событий. Многие факторы могут привести к тому, что фактические результаты могут значительно отличаться от тех, что содержатся в прогнозах Группы Компаний «Интегра» или ее оценках в отношении будущих событий, включая, помимо прочего, общие экономические и рыночные условия, конкурентную среду для Группы компаний «Интегра», риски, связанные с деятельностью в России, быстрые технологические изменения и рыночные колебания, а также иные специфические факторы, относящиеся к Группе компаний «Интегра» и ее деятельности. Настоящий документ не представляет собой ни оферты, ни побуждения к оферте продажи или эмиссии, ни побуждения к оферте покупки или подписки на акции или иные ценные бумаги Группы компаний «Интегра». Ни какая-либо часть этого документа, ни сам факт его опубликования не являются рекомендацией относительно ценных бумаг Группы компаний «Интегра», и на него не следует полагаться в связи с заключением какого-либо контракта или принятия инвестиционного решения, связанного с ценными бумагами Группы компаний «Интегра». Данное сообщение предназначено только для (i) лиц, которые находятся за пределами Великобритании, или (ii) лиц, обладающих профессиональной квалификацией по вопросам, относящимся к области инвестиций, и подпадающих под действие Статьи 19(5) Приказа 2005 г. к Закону о Финансовых услугах и рынках (“Приказ”), и (iii) компаний с высокой чистой стоимостью, и других лиц, которым оно может быть передано на законных основаниях, вытекающих из Статьи 49(2) Приказа (совместно именуемых “релевантные лица”). Любым лицам, не являющимся релевантными, не следует действовать на основании данного документа или какого-либо его содержания. Информация, содержащаяся в настоящем документе, не является предложением ценных бумаг на территории Российской Федерации или приглашением предлагать, продавать, покупать, обменивать или передавать какие-либо ценные бумаги на территории Российской Федерации, в пользу или от лица российских граждан или лиц, находящихся на территории Российской Федерации, а также не представляет саморекламу каких-либо ценных бумаг в Российской Федерации.