



мать и дитя

ГРУППА КОМПАНИЙ

Операционные и финансовые результаты за 2025 год

30 марта 2026 года

ГК «Мать и дитя» – страховой актив на рынке здравоохранения и привлекательная инвестиция

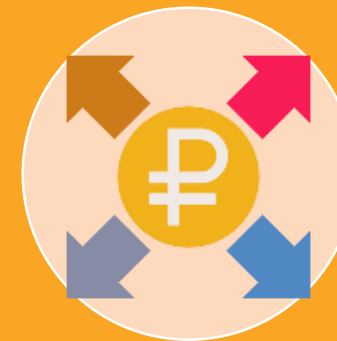
Страховой актив



Диверсификация:

- по географии
- по медицинским профилям
- по форматам оказания медицинской помощи
- по ценовой политике

Компания роста



Регулярные дивиденды

- Непрерывные инвестиции в развитие
- Возможности по консолидации рынка
- Высокая маржа
- Нет долга
- Стабильный дивиденд

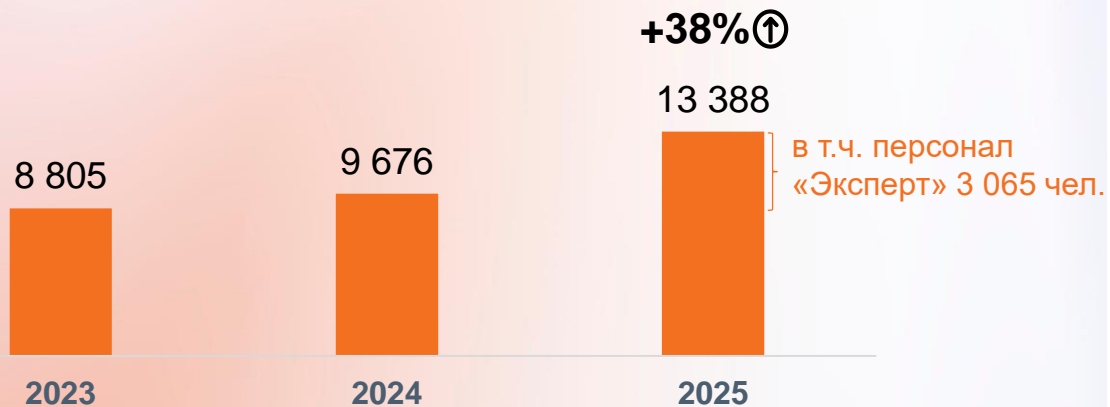
№1 Федеральная сеть частной медицины



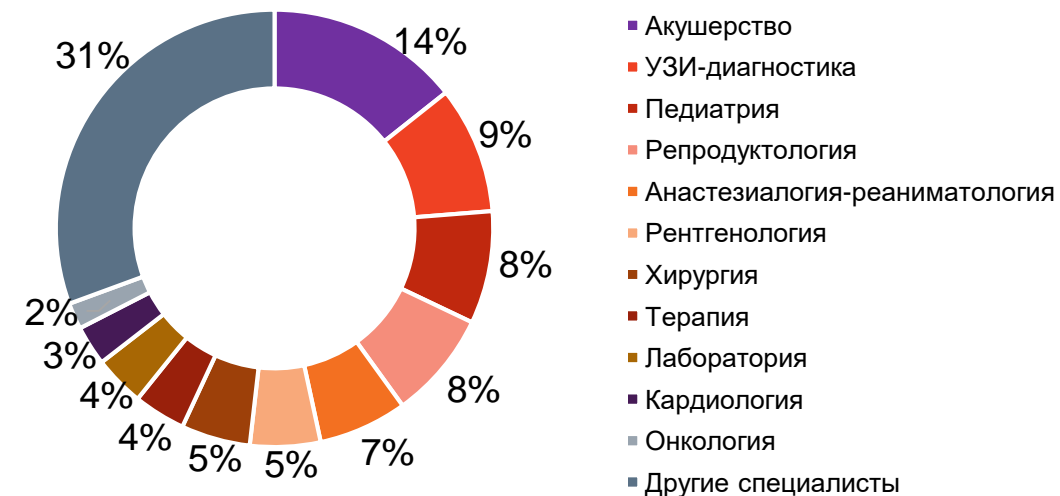
Квалифицированный врачебный персонал



Динамика численности персонала, чел. на конец года

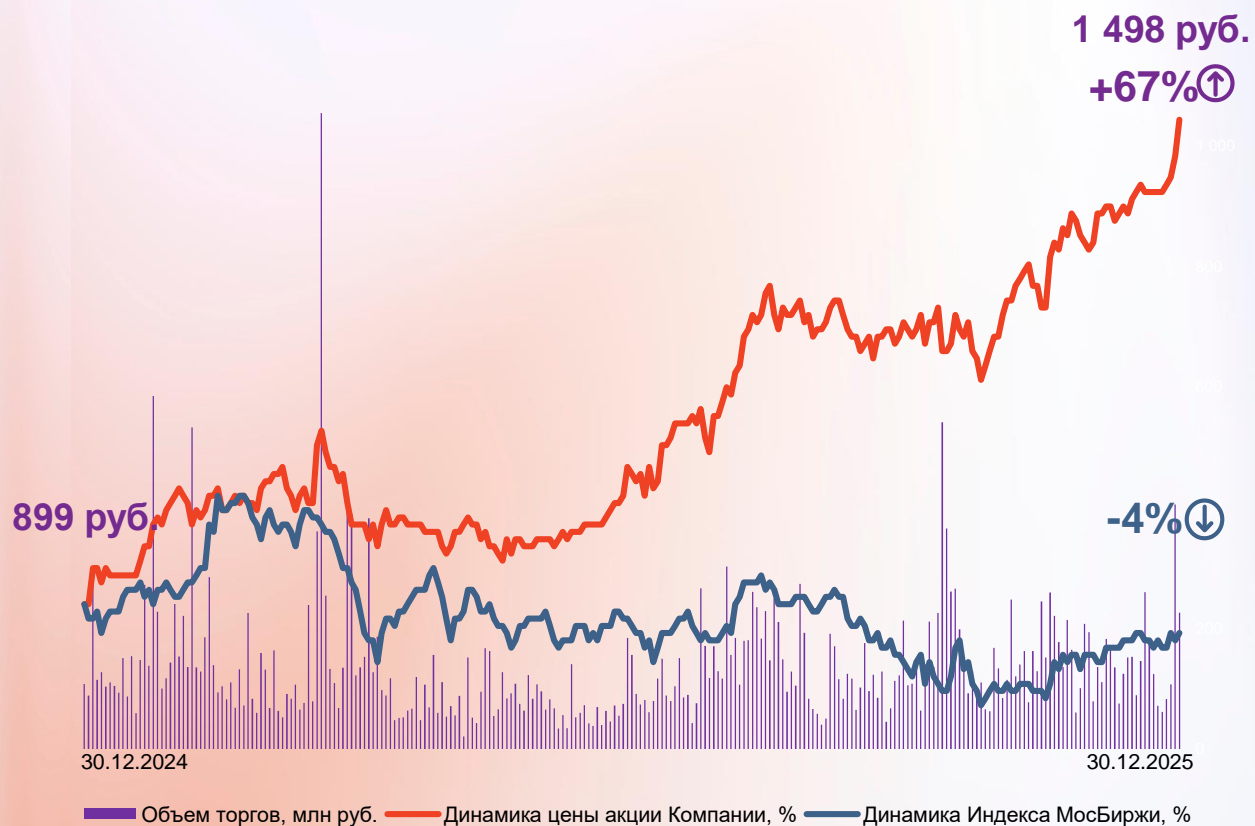


Структура врачебного персонала



Динамика цены акций

Динамика цены акции MDMG vs MOEX Index в 2025 году



Консенсус аналитиков по справедливой стоимости акции MDMG к цене на 26.03.2026 (1 389 руб.)

1 670 руб. +20%↑

Банк	Целевая цена
Синара	1 850
Эйлер	1 800
Газпромбанк	1 800
Альфа	1 750
БКС	1 700
Т-Инвестиции	1 680
Атон	1 600
СберСІВ	1 600
Цифра Брокер	1 520
Финам	1 482

Направлено на дивиденды в 2025 году

64 руб./акция

Совокупная акционерная доходность за 2025 год

74%¹

Рассчитано, исходя из объявленных дивидендов в 2025 году, стоимости одной акции на начало 2025 года и стоимости одной акции на конец 2025 года.

Обзор рынка



Драйверы роста рынка частной медицины

Общие тренды

- ✓ Рост продолжительности жизни и старение населения: до 2030 года ожидается снижение доли населения младше трудоспособного возраста до 16% (23,1 млн чел.). А средняя ожидаемая продолжительность жизни вырастет с 74,5 лет в 2025 г. до 78 лет к 2030 г. за счет развития диагностики и здравоохранения в целом
- ✓ Рост заболеваемости населения
- ✓ Государственная поддержка, реализация национальных проектов и стратегии развития здравоохранения
- ✓ Повышение ценности здоровья
- ✓ Цифровизация медицины

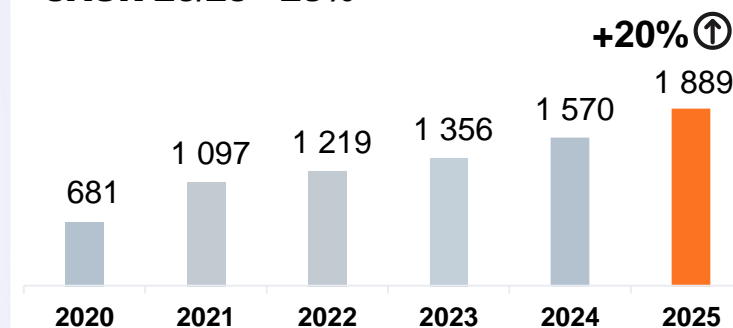


Тренды коммерческой медицины

- ✓ Частной медицине – более 30 лет, высокая осведомленность населения о возможностях и преимуществах частной медицины
- ✓ Рост реальных располагаемых доходов населения: 7,4% в 2025 году
- ✓ Рост среднего чека: в 2025 году медицинская инфляция составила 11,8%, превысив ИПЦ на 6,2 п.п.
- ✓ Рост рынка ДМС как способа привлечения и удержания персонала в условиях текущего кадрового дефицита
- ✓ Оптимизация предложения услуг государственного здравоохранения: сокращение больничных коек на фоне реорганизации стационарной помощи в государственном сегменте

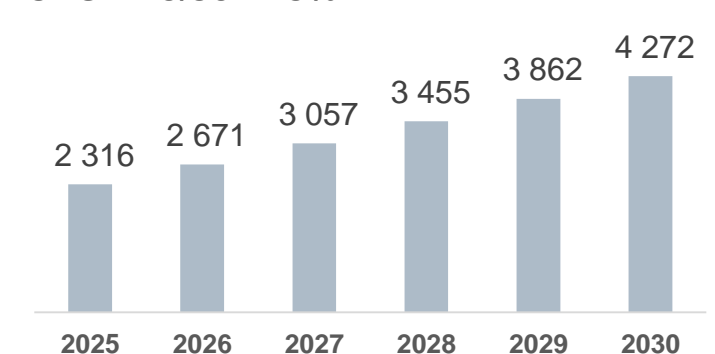
Объем рынка платных медицинских услуг, млрд руб.

CAGR 20/25 - 23%

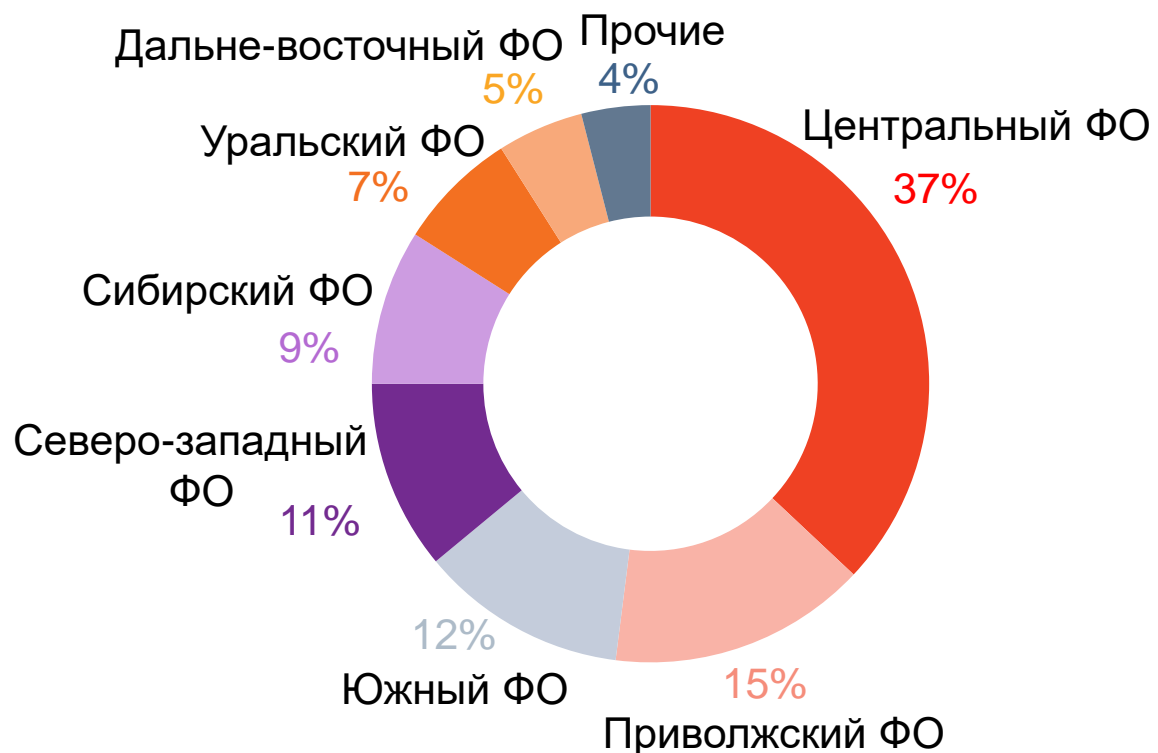


Прогноз оборота частных медицинских компаний, млрд руб.

CAGR 25/30 - 13%



География спроса на частную медицину



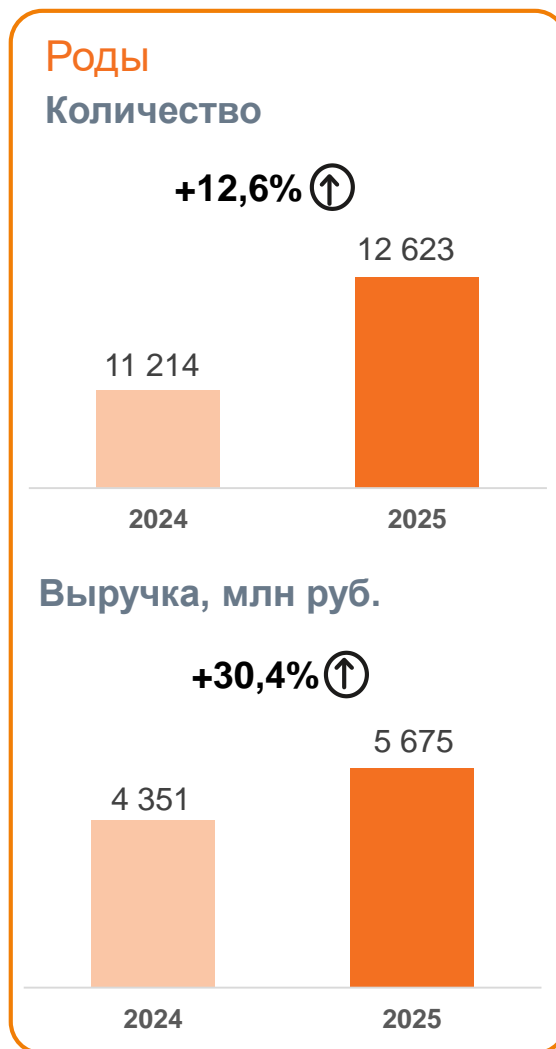
52% спроса на платные медицинские услуги сосредоточен в центральной России, в которой проживает около 47% населения:

- ✓ высокий уровень доходов населения, что делает частную медицину более доступной;
- ✓ широкий выбор медицинских услуг в разных ценовых сегментах, что позволяет охватить различные группы пациентов;
- ✓ концентрация крупнейших медицинских центров и профильных специалистов, формирующих ведущие компетенции отрасли.



Операционные результаты

Ключевые результаты по направлениям услуг



Госпитали в Москве



ЦЕНТРАЛЬНЫЙ КЛИНИЧЕСКИЙ ГОСПИТАЛЬ ЛАПИНО

Лапино-1

Многопрофильный госпиталь для всей семьи

42 000 м²
общая площадь

191
количество коек

Лапино-2

Онкологический центр

18 500 м²
общая площадь

120
количество коек

Лапино-4

Родильное отделение

4 200 м²
общая площадь

31
количество коек

MD Group

на Севастопольском

Многопрофильный госпиталь для всей семьи

27 600 м²
общая площадь

261
количество коек

MD Group

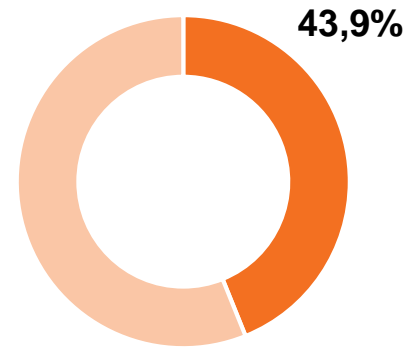
Мичуринский

Многопрофильный госпиталь для всей семьи

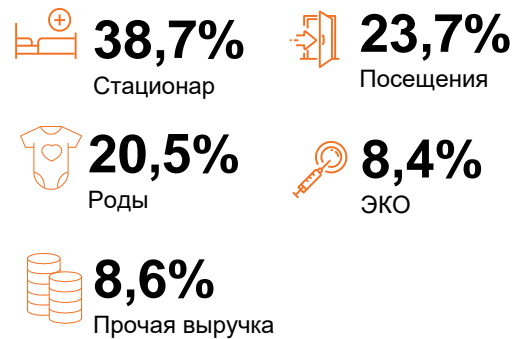
8 775 м²
общая площадь

60
количество коек

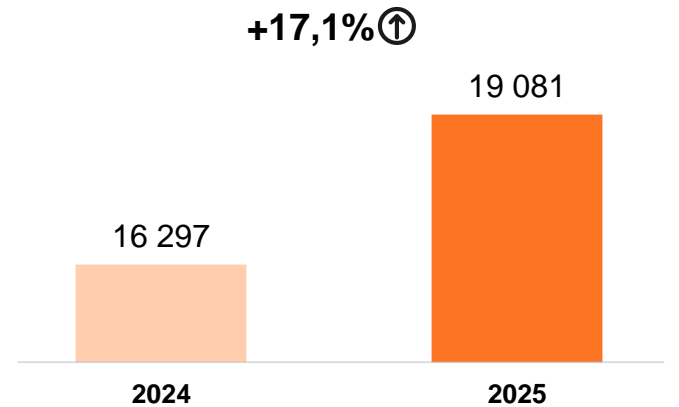
Доля госпиталей Москвы в выручке Группы



Структура выручки



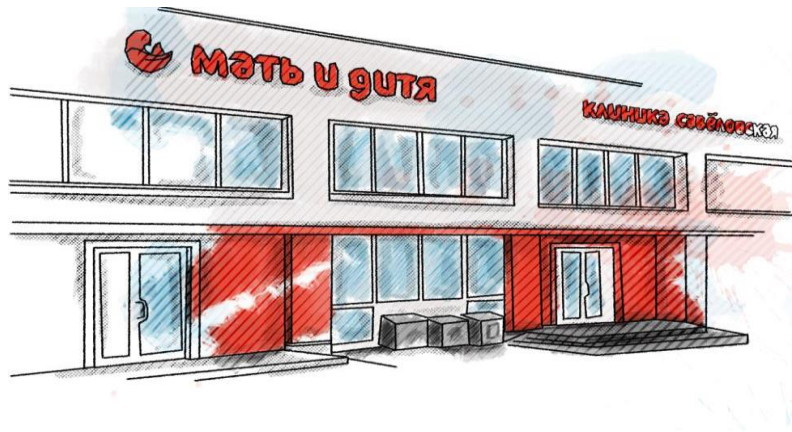
Динамика выручки, млн руб.



Средний чек, тыс. руб.



Амбулаторные клиники в Москве



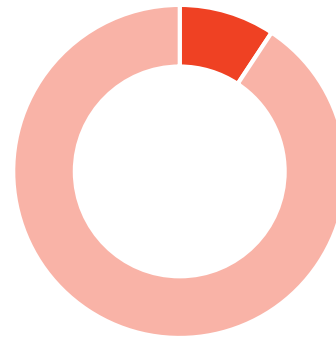
Квалифицированная медицинская помощь в формате многопрофильных клиник и женских центров

10 206 м²
общая площадь

18
клиник

Доля клиник Москвы в выручке Группы

9,3%



Структура выручки

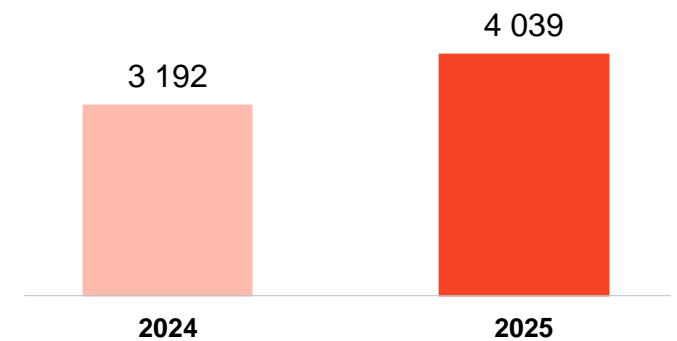
52,2%
Посещения

38,9%
ЭКО

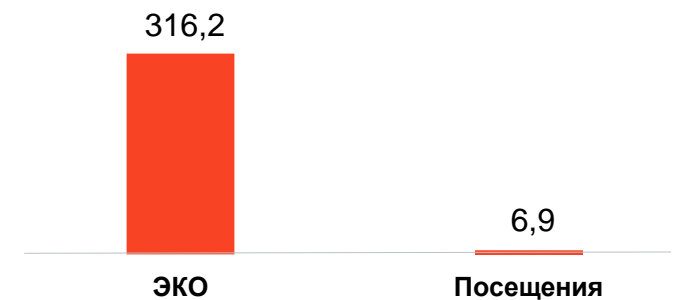
8,9%
Прочая выручка

Динамика выручки, млн руб.

+26,5% ↑



Средний чек, тыс. руб.



Госпитали в регионах



MD Уфа

33 000 м²
общая площадь

185
количество коек

MD Новосибирск

10 248 м²
общая площадь

93
количество коек

MD Лахта

9 000 м²
общая площадь

52
количество коек

MD Самара

15 000 м²
общая площадь

164
количество коек

MD Тюмень-1

15 000 м²
общая площадь

164
количество коек

MD Тюмень-2

4 750 м²
общая площадь

50
количество коек

Эксперт Новосибирск

3 309 м²
общая площадь

18
количество коек

Эксперт Пермь

2 979 м²
общая площадь

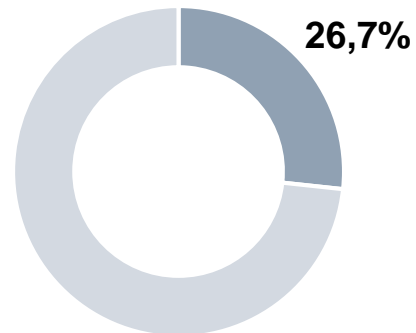
16
количество коек

Эксперт Иркутск

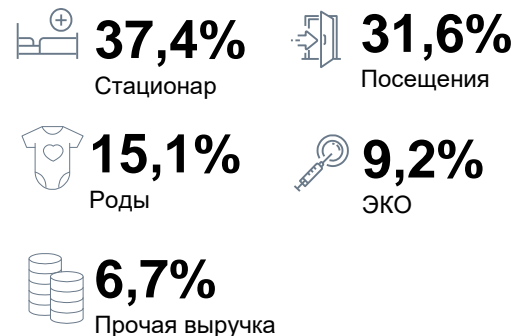
6 232 м²
общая площадь

32
количество коек

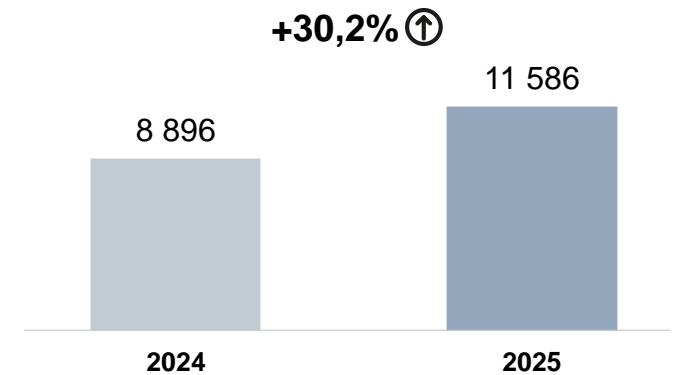
Доля госпиталей в регионах в выручке Группы



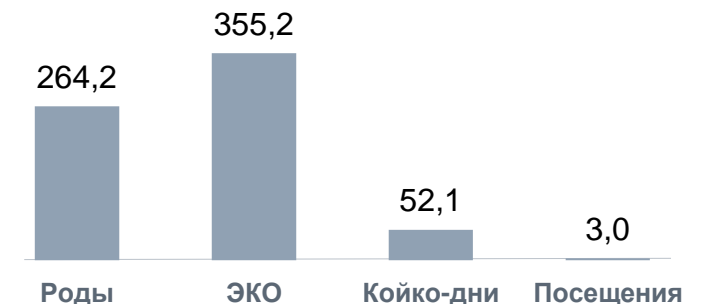
Структура выручки



Динамика выручки, млн руб.



Средний чек, тыс. руб.



Амбулаторные клиники в регионах



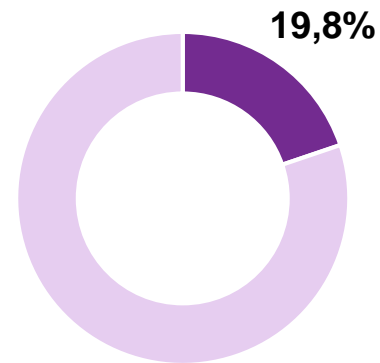
Квалифицированная медицинская помощь в формате многопрофильных клиник и клиник ЭКО

48 909 м²
общая площадь

58
клиник

39
городов присутствия

Доля клиник регионов в выручке Группы



Структура выручки

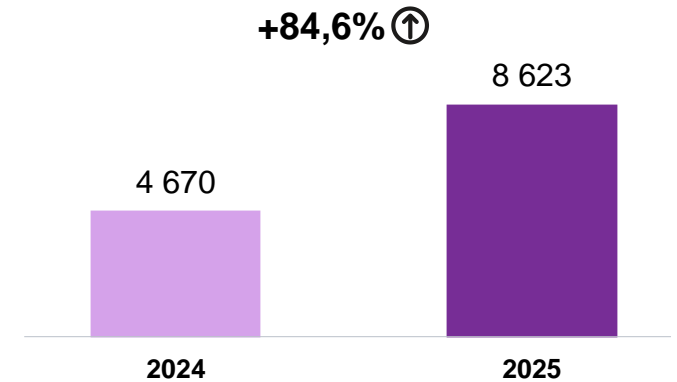
60,9%
Посещения

32,4%
ЭКО

1,8%
Стационар

4,9%
Прочая выручка

Динамика выручки, млн руб.

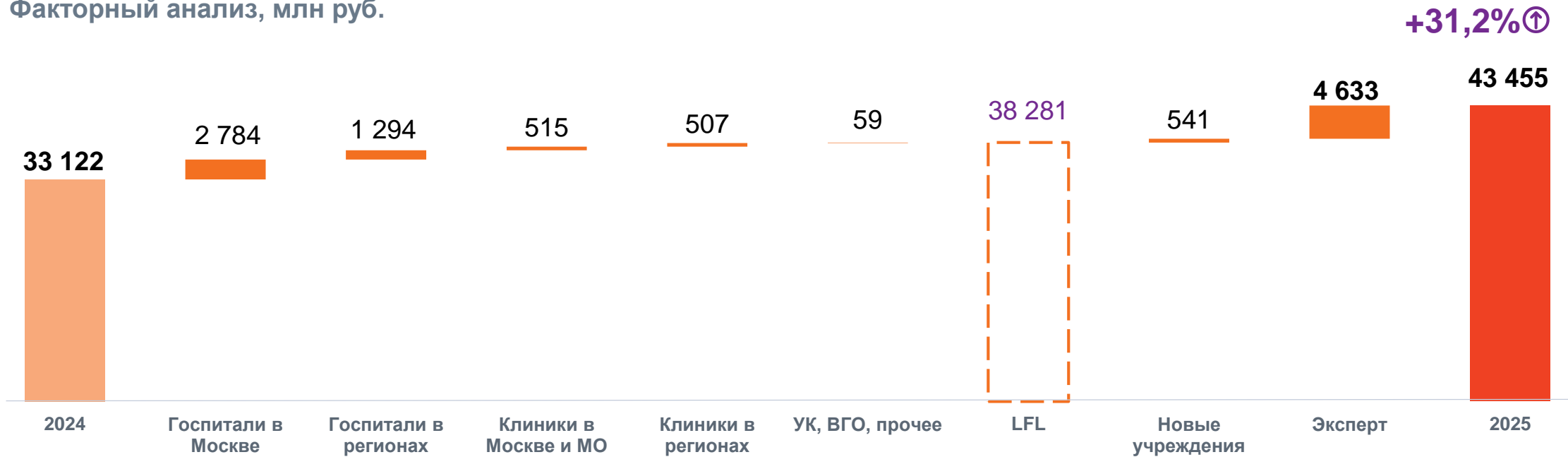


Средний чек, тыс. руб.



Структура изменения выручки

Факторный анализ, млн руб.

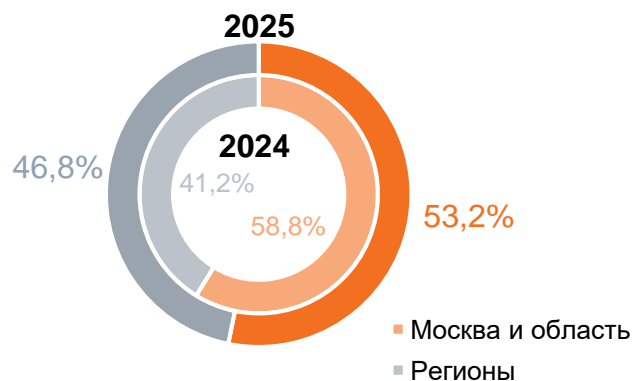


Основной эффект на рост выручки в 2025 году оказали результаты:

- ✓ московских и региональных госпиталей по амбулаторной и стационарной помощи, а также родам
- ✓ медицинских центров «Эксперт»

Структура выручки – успешная диверсификация

По географии



По плательщикам



По направлениям медицины



¹ Включая хранение стволовых клеток.

Финансовые результаты

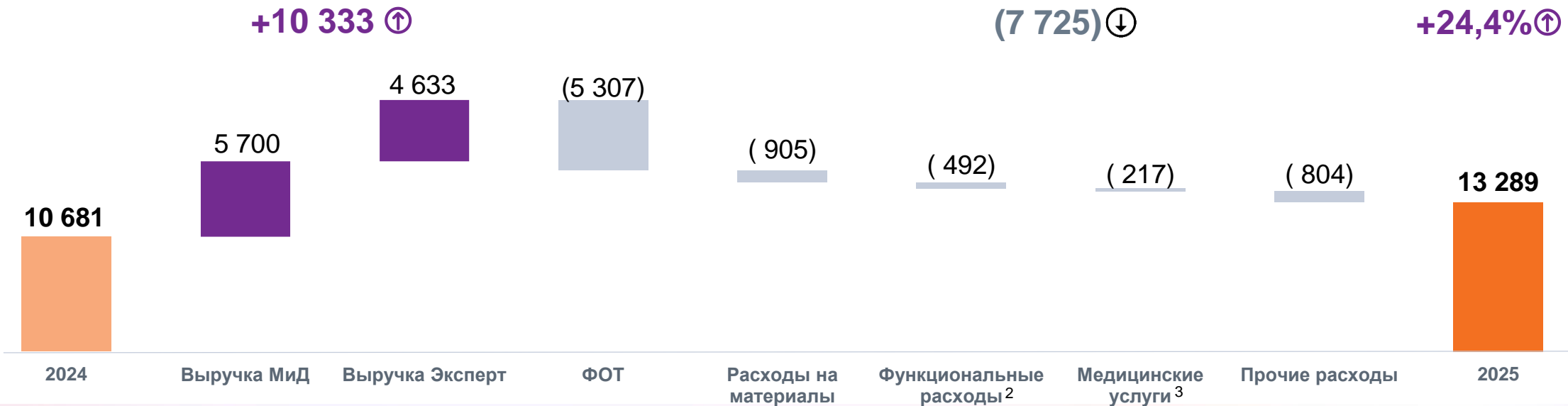


Основные финансовые результаты

	2025	2024	Динамика
Выручка	43 455	33 122	31,2%
Себестоимость	(25 542)	(19 654)	30,0%
Валовая прибыль	17 913	13 468	33,0%
Рентабельность валовой прибыли	41,2%	40,7%	0,6 п.п.
Коммерческие и административные расходы	(7 457)	(4 638)	60,8%
<i>в т.ч. амортизация НМА и ОС</i>	<i>(827)</i>	<i>(284)</i>	<i>191%</i>
Восстановление убытков от обесценения основных средств	350	350	н/п
Чистые прочие расходы	(16)	(61)	(74,6%)
Операционная прибыль	10 790	9 118	18,3%
Чистые финансовые доходы	268	1 073	(75,1%)
Налог на прибыль	(22)	(16)	38,6%
Чистая прибыль	11 035	10 175	8,5%
Рентабельность чистой прибыли	25,4%	30,7%	(5,3 п.п.)
ЕБИТДА	13 289	10 681	24,4%
ЕБИТДА рентабельность, %	30,6%	32,2%	(1,7 п.п.)

Структура изменения EBITDA

Факторный анализ, млн руб.



- В 2025 году рост среднего чека на услуги соответствовал медицинской инфляции, которая составила 11,8%
- Рост расходов обусловлен открытием новых медицинских учреждений, консолидацией медицинских центров «Эксперт», индексацией зарплат

¹Данные по изменению EBITDA представлены с учетом внутригрупповых операций.

²Функциональные расходы включают расходы на маркетинг, ИТ, клиентский сервис, обучение персонала и услуги связи и коммуникации.

³В состав медицинских услуг входят услуги по проведению лабораторных исследований внешними контрагентами и прочие медицинские услуги.

Основные расходы, млн руб.

ФОТ и социальные взносы

X% - доля в выручке

41,5% 43,9%

13 751

19 058

2024

2025

Расходы на материалы

X% - доля в выручке

16,9% 15,0%

5 610

6 514

2024

2025

Функциональные расходы¹

X% - доля в выручке

2,0% 2,7%

664

1 157

2024

2025

Расходы на медицинские услуги²

X% - доля в выручке

1,2% 1,4%

408

625

2024

2025



Рост доли ФОТ обусловлен:

- открытием новых медицинских учреждений в 2024-2025 годах,
- консолидацией МЦ «Эксперт»
- расширение штата административного персонала в связи с ростом бизнеса
- индексацией ФОТ на фоне ситуации на рынке кадров



Снижение доли расходных материалов обусловлено:

- снижением материалоемких направлений оказания медицинской помощи
- консолидацией менее материалоемких направлений «Эксперт»



Рост доли функциональных расходов обусловлено ростом расходов на IT-поддержку и маркетинг на фоне расширения бизнеса и интеграции сети «Эксперт»



Рост доли расходов на медицинские услуги обусловлен увеличением объемов сотрудничества с внешними поставщиками медицинских услуг

¹Функциональные расходы включают расходы на маркетинг, ИТ, клиентский сервис, обучение персонала и услуги связи и коммуникации.

²В состав медицинских услуг входят услуги по проведению лабораторных исследований внешними контрагентами и прочие медицинские услуги.

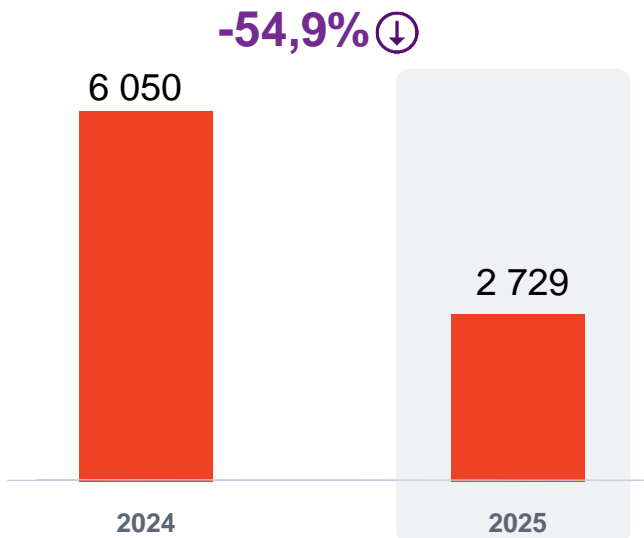
Основные показатели отчета о финансовом положении

Активы	2025	2024
Внеоборотные активы	43 839	30 795
Основные средства	36 333	28 315
Нематериальные активы и гудвил	7 073	2 148
Торговая и прочая дебиторская задолженность, предоплаты (авансы выданные)	433	331
Оборотные активы	5 749	8 167
Денежные средства и их эквиваленты	2 729	6 050
Запасы	1 474	1 198
Торговая и прочая дебиторская задолженность, предоплаты (авансы выданные)	1 546	918
Итого активы	49 589	38 961

Капитал и обязательства	2025	2024
Долгосрочные обязательства	4 007	2 050
Обязательства по аренде	2 824	1 204
Обязательства по договорам	760	338
Торговая и прочая кредиторская задолженность	424	508
Краткосрочные обязательства	8 890	6 146
Обязательства по аренде	273	196
Обязательства по договорам	2 736	2 351
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5 881	3 599
Собственный капитал	36 691	30 765
Собственный капитал и обязательства	49 589	38 961

Денежные средства и арендные обязательства

Денежные средства, млн руб.



Арендные обязательства¹, млн руб.



Сокращение денежных средств ввиду выплаты дивидендов, приобретения медицинских центров «Эксперт» и недвижимости под новый госпиталь в Москве.

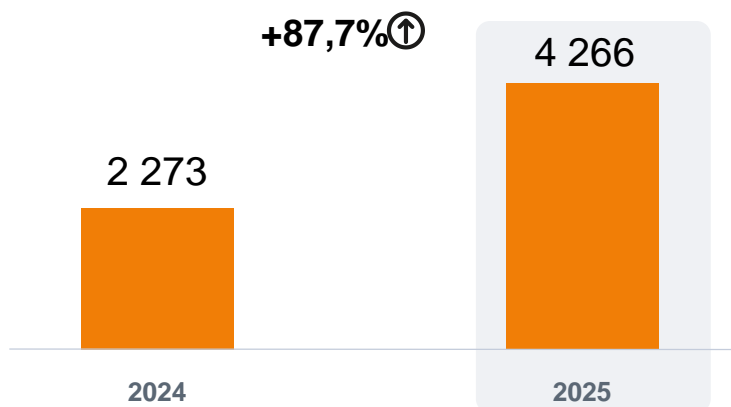
Заемные средства на балансе Группы отсутствуют.

Рост арендных обязательств связан с дополнительными арендными площадями «Эксперт».

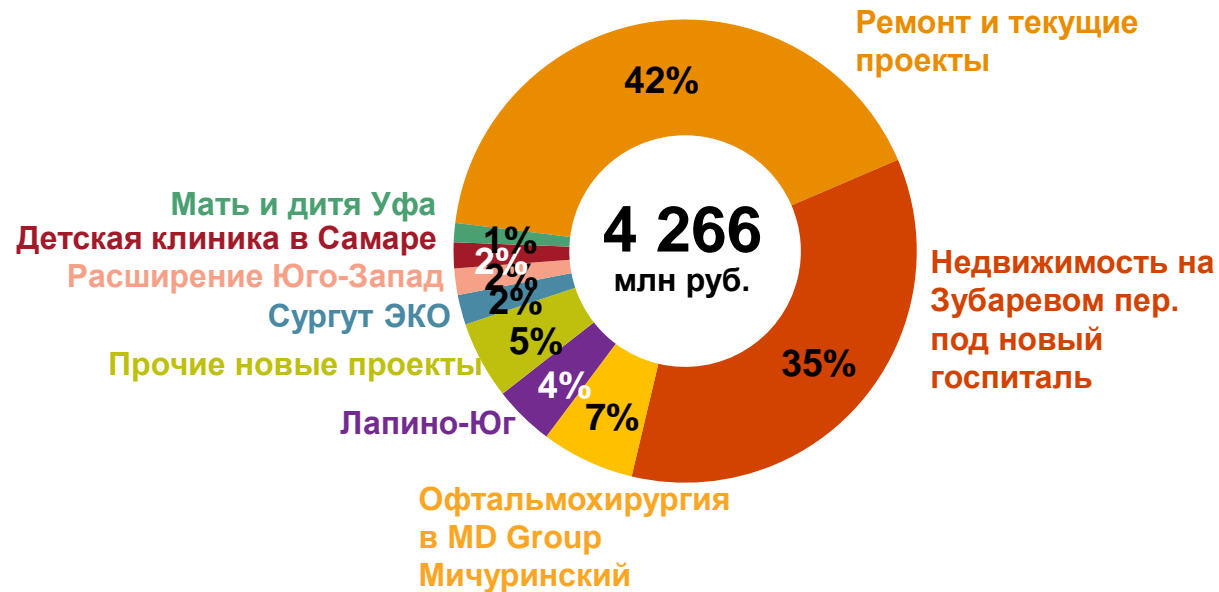
¹Согласно МСФО 16 арендные обязательства Компании отражаются в составе долга.

Анализ капитальных расходов

Динамика капзатрат, млн руб.



Структура капзатрат, млн руб.

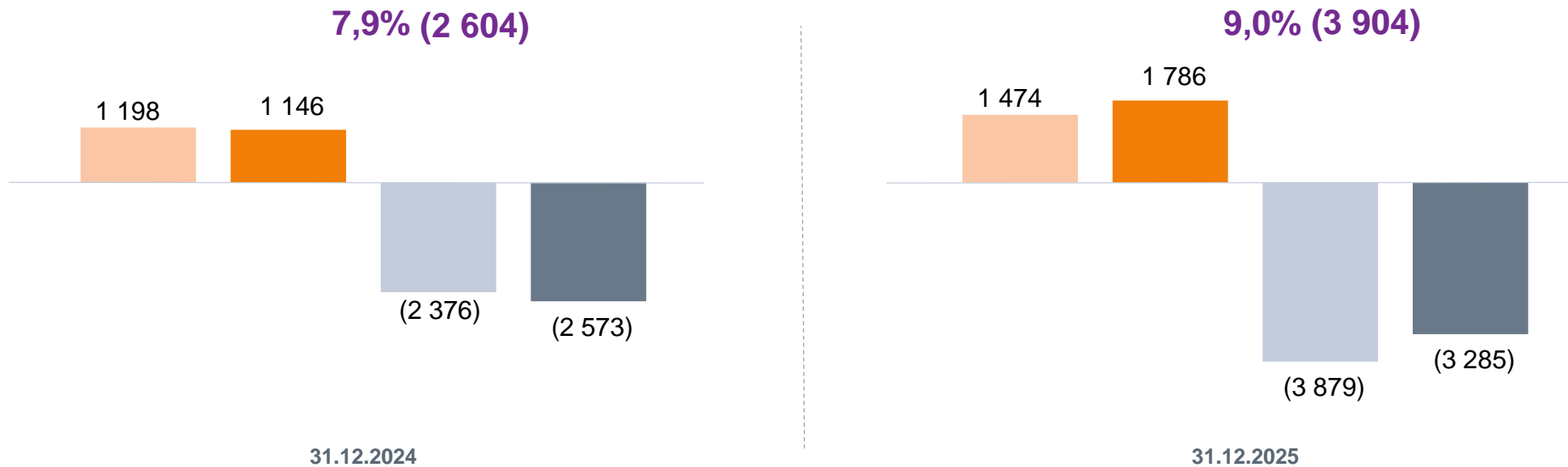


Новые клиники, общая сумма накопленных за весь период инвестиций, млн руб.



Динамика чистого оборотного капитала

■ Запасы
 ■ Дебиторская задолженность
 ■ Кредиторская задолженность
 ■ Обязательства по договорам
 XX% ЧОК / Выручка



- Эффективное управление запасами
- Дополнительный источник финансирования в условиях высокой ключевой ставки

Денежный поток Группы



- Основное влияние на снижение денежных средств оказали:
 - платежи по сделке приобретения медицинских центров «Эксперт»
 - выплата годовых и промежуточных дивидендов
 - капитальные инвестиции

Процесс интеграции периметра «Эксперт»



Медицина

- Проводятся совместные конференции и консилиумы по клиническим случаям для обмена опытом

- Маршрутизация пациентов:
Мать и дитя

↑
Эксперт



Кадры

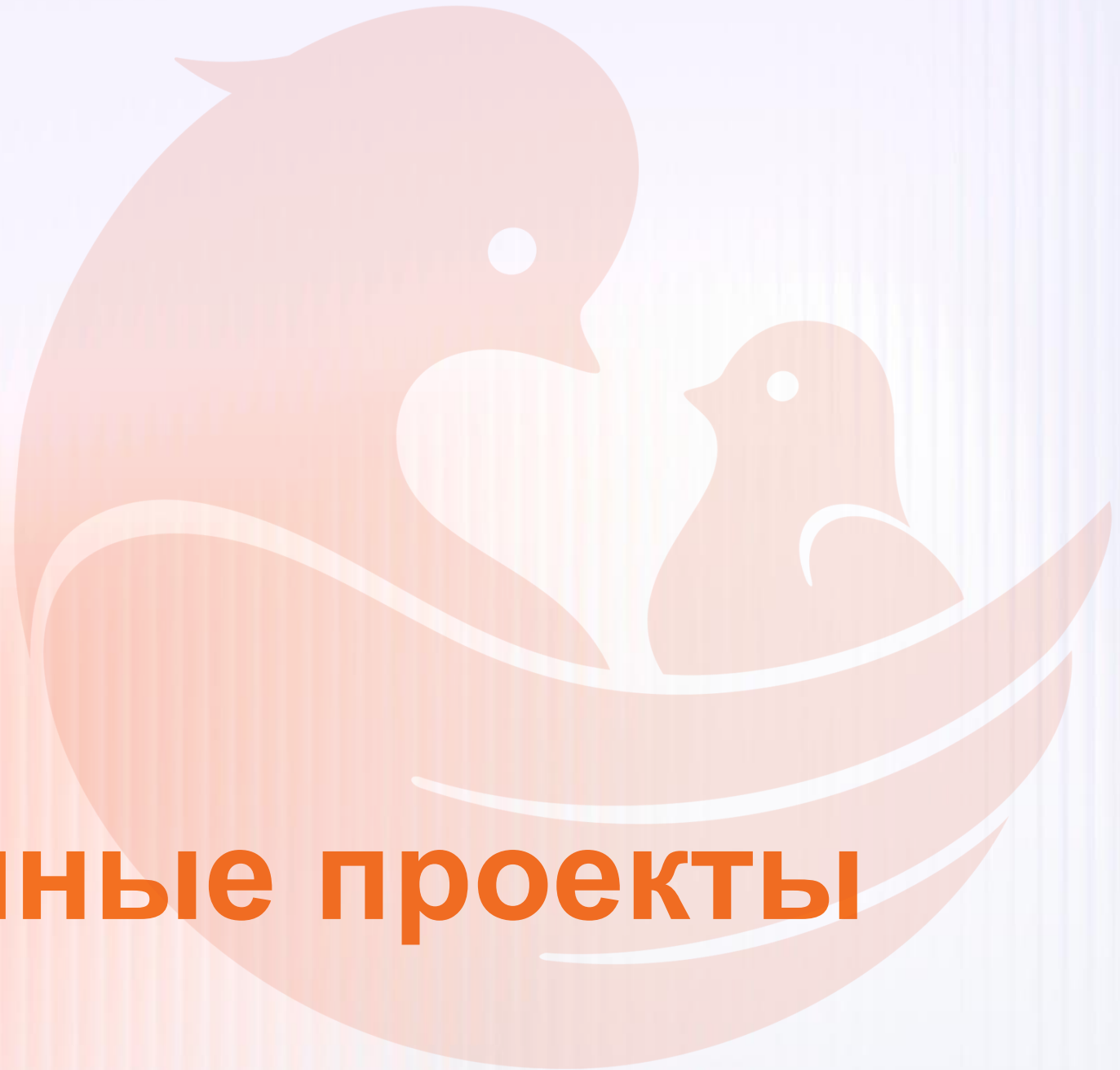
- Синхронизированы внутренние регламенты, медицинские учреждения «Эксперта» включены в единый контур кадрового учета

- Начало интеграции в единый образовательный контур



IT и учетные системы

- Проведена интеграция учетных систем
- Плановый перевод ИТ-инфраструктуры медицинских центров «Эксперт» в контур Группы



Инвестиционные проекты

Инвестиционные проекты

	Москва и область						Регионы	
 Регион	Зубарев пер., Москва	Лапино, Московская обл.	Лапино-Юг, Московская обл.	Юго-Запад Расширение	Ходынка Расширение	Таганка, Москва	Реутов, Московская обл.	Лахта, Санкт-Петербург
 Профиль	Многопрофильный госпиталь	Центр лучевой терапии	Многопрофильный госпиталь	Женский центр	Женский центр	Женский центр	Женский центр	Многопрофильный центр
 Площадь, м ²	17 954	4 700	15 600	1 077 (+280м ²)	765 (+307м ²)	311	262	2 479
 Дата открытия	2027-2028	2027-2028	2028-2029	2кв2026	4кв2026	4кв2026	4кв2026	3кв2027



➤ 10 млрд руб. на следующие 2 года



Спасибо за внимание!

 ir@mcclinics.ru

 mcclinics.com/ru