

## ГК «MD MEDICAL» СОХРАНИЛА ВЫСОКИЙ УРОВЕНЬ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПО ЕБИТДА

**5 сентября 2022 г.** – Группа компаний «MD Medical» (ГК «MD Medical», «Группа» или «Компания»; LSE и MOEX: MDMG), один из лидеров на рынке частных медицинских услуг в России, объявляет аудированные консолидированные финансовые результаты за 6 месяцев, завершившихся 30 июня 2022 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### Ключевые финансовые показатели за 1 полугодие 2022 г.:

- **Общая Выручка** ГК «MD Medical» выросла на **1,3%** год-к-году до **12 159 млн руб.**
- **ЕБИТДА** Группы снизилась на **5,8%** год-к-году до **3 559 млн руб.** Рентабельность по ЕБИТДА снизилась на **2,2 п. п.** год-к-году и составила **29,3%**.
- **Скорректированная Чистая прибыль** снизилась на **9,4%** год-к-году до **2 393 млн руб.** Рентабельность Скорректированной Чистой прибыли составила **19,7%**.
- **Денежный поток от операционной деятельности** снизился на **15,9%** год-к-году и составил **3 132 млн руб.**
- **Капитальные затраты (CAPEX)** составили **762 млн руб.**, рост на **7,0%** год-к-году. Основная доля капитальных затрат приходится на запуск новых проектов – «MD Лахта» в Санкт-Петербурге, «MD Тюмень-2» и амбулаторная клиника в Екатеринбурге.
- **Чистая денежная позиция Группы** по состоянию на 30 июня 2022 года составила 85 млн руб. Показатель **Чистая денежная позиция / ЕБИТДА** составил **0,0x**.

### Ключевые операционные показатели за 1 полугодие 2022 г.<sup>1</sup>:

- Количество амбулаторных **посещений** снизилось на **2,1%** год-к-году до **878 458**.
- Снижение количества **койко-дней** составило **7,4%** год-к-году до **70 937**.
- Количество **циклов ЭКО** увеличилось на **0,8%** год-к-году до **8 223**.
- Количество принятых **родов** выросло на **2,0%** год-к-году до **4 109**.

### Ключевые события за 1 полугодие 2022 г. и после отчетного периода:

- **Открытие госпиталя в Санкт-Петербурге.** В январе 2022 года ГК «MD Medical» открыла новой многофункциональной госпиталь «MD Лахта» в Санкт-Петербурге. Основной профиль госпиталя – женское и детское здоровье с фокусом на роды и оперативную гинекологию. Общий объем инвестиций в проект составил около 2 млрд руб.
- **Открытие госпиталя в Тюмени.** В феврале 2022 года ГК «MD Medical» запустила многопрофильный госпиталь «MD Тюмень-2». Общий объем инвестиций составил около 1 млрд руб.
- **Завершение реновации Новосибирского центра репродуктивной медицины.** 16 июня 2022 года ГК «MD Medical» завершила реконструкцию медицинского центра в Новосибирске. После реновации мощности центра позволяют проводить до 1 000 циклов ЭКО в год. Общий объем инвестиций составил около 23 млн руб.
- **Открытие медицинского центра в Москве.** 23 июня 2022 года ГК «MD Medical» открыла новый амбулаторный медицинский центр «Мать и Дитя Бутово». Мощности центра позволяют проводить до 30 000 приемов специалистов в год. Общий объем инвестиций составил около 16 млн руб.
- **Открытие университета МГИМО-МЕД.** 1 сентября 2022 года ГК «MD Medical» в партнерстве с МГИМО открыла медицинский университет МГИМО-МЕД.
- **Досрочное исполнение обязательств перед банком ВТБ.** В 3 квартале 2022 года ГК «MD Medical» закрыла кредит, привлеченный Группой в 2018 году у банка ВТБ, досрочно погасив все обязательства на сумму 2 166 млн руб.

<sup>1</sup> Подробная информация по операционным показателям представлена в [Пресс-релизе от 01.08.2022](#)



## Финансовые результаты Группы за 1 полугодие 2022 г.

млн руб.	1П2022	1П2021	изменение
<b>Выручка</b>	<b>12 159</b>	<b>12 009</b>	<b>1,3%</b>
Госпитали в Москве	6 355	6 641	(4,3%)
Госпитали в регионах	3 087	2 746	12,4%
Клиники в Москве и МО	1 281	1 129	13,5%
Клиники в регионах	1 430	1 485	(3,7%)
УК и прочие	6	7	(14,3%)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>4 514</b>	<b>4 550</b>	<b>(0,8%)</b>
Рентабельность Валовой прибыли,%	37,1%	37,9%	(0,8п.п.)
<b>ЕБИТДА</b>	<b>3 559</b>	<b>3 777</b>	<b>(5,8%)</b>
Рентабельность ЕБИТДА,%	29,3%	31,5%	(2,2 п.п.)
Операционная прибыль	1 442	2 977	(51,6%)
Рентабельность Операционной прибыли,%	11,9%	24,8%	(12,9 п.п.)
Убыток от курсовой разницы	(198)	(42)	369,1%
Чистые финансовые расходы	(134)	(242)	(44,5%)
Прибыль до налогообложения	1 110	2 693	(58,8%)
Налоги	(3)	(6)	(37,2%)
Чистая прибыль	1 106	2 688	(58,8%)
<b>Скорректированная Чистая прибыль</b>	<b>2 393</b>	<b>2 643</b>	<b>(9,4%)</b>
Рентабельность Скорр. Чистой прибыли,%	19,7%	22,4%	(2,7 п.п.)

## Выручка

Общая выручка ГК «MD Medical» в 1П2022 года выросла на 1,3% год-к-году до 12 159 млн руб. Рост Выручки в основном обеспечен стабильным спросом на услуги ЭКО в Москве и Московском регионе (рост выручки по направлению ЭКО на 26,4% год-к-году), плановой загрузкой региональных госпиталей (рост выручки на 12,4% год-к-году) на фоне восстановления спроса на медицинские услуги после пандемии COVID-19, а также сильным результатам новых проектов – «MD Лахта» и медицинского кластера в Тюмени.

Выручка по направлениям, не связанным с женским и детским здоровьем, составила 48,9% от общей Выручки Группы по сравнению с 51,3% годом ранее.

## Основные расходы Группы за 1 полугодие 2022 г.

млн руб.	1П2022	1П2021	изменение
Расходы на персонал	5 110	4 664	9,6%
% от Выручки	42,0%	38,8%	3,2п.п.
Расходы на материалы	2 496	2 649	(5,8%)
% от Выручки	20,5%	22,1%	(1,6п.п.)
Медицинские услуги	152	169	(10,5%)
% от Выручки	1,2%	1,4%	(0,2п.п.)
Функциональные расходы <sup>2</sup>	168	127	32,5%
% от Выручки	1,4%	1,1%	0,3п.п.

## Валовая прибыль

Валовая прибыль в 1П2022 года незначительно снизилась на 0,8% год-к-году до 4 514 млн руб. Валовая маржа снизилась на 0,8 п.п. год-к-году до 37,1% в основном в связи с ростом расходов на персонал на фоне расширения бизнеса – открытие госпиталей «MD Лахта» и «MD Тюмень-2».

## Влияние основных расходов

В отчетном периоде основные расходы Компании оставались под строгим контролем и

<sup>2</sup> Функциональные расходы включают расходы на маркетинг, ИТ, клиентский сервис, обучение персонала и услуги связи и коммуникации

незначительно увеличились на 1,8 п. п. год-к-году как процент от Выручки (65,2%) на фоне роста расходов на персонал и функциональных расходов.

Доля расходов на персонал увеличилась на 3,2 п.п. год-к-году до 42,0% как процент от Выручки в основном в связи со снижением объема оказанных услуг по диагностике и лечению COVID-19 (в связи с ростом доли фиксированных затрат), а также вводом в эксплуатацию новых медицинских учреждений – «MD Лахта» и «MD Тюмень-2» (в связи с постепенным выходом на проектную мощность).

Доля расходов на материалы снизилась на 1,6 п.п. год-к-году до 20,5% как процент от Выручки на фоне снижения материалоемких услуг в портфеле Компании, таких как терапия при COVID-19.

Доля расходов на медицинские услуги снизилась на 0,2 п.п. год-к-году до 1,2% как процент от Выручки в связи с постепенной вертикальной интеграцией бизнес-процессов, в том числе с открытием собственной лаборатории и центра обработки данных.

Доля функциональных расходов увеличилась на 0,3 п.п. год-к-году и составила 1,4% как процент от Выручки, что обусловлено ростом расходов на маркетинг на фоне расширения бизнеса Группы.

### ЕБИТДА

В 1П2022 года показатель ЕБИТДА снизился на 5,8% год-к-году и составил 3 559 млн руб. Рентабельность по ЕБИТДА снизилась на 2,2 п.п. год-к-году и составила 29,3% на фоне снижения выручки от услуг по диагностике и лечению COVID-19.

### Операционная прибыль

В 1П2022 года в рамках проведения теста на обесценение Компания отразила обесценение по ранее реализованным инвестициям: основных средств в клиническом госпитале в Уфе (открыт в 2014 году), а также гудвилла амбулаторной клиники в Новокузнецке (приобретена в 2015 году) на фоне ухудшения макроэкономических условий. Кроме того, в отчетном периоде Группа признала обесценение ранее приобретенной строительной документации в размере 85 млн руб. в связи с пересмотром планов по строительству клиники в Санкт-Петербурге. Общая сумма обесценения составила 1 287 млн руб.

В результате Операционная прибыль в 1П2022 года снизилась на 51,6% год-к-году и составила 1 442 млн руб. при рентабельности на уровне 11,9%.

### Скорректированная Чистая прибыль

В 1П2022 года убыток от курсовой разницы составил 198 млн руб. Рост в 4,7 раз на конец первого полугодия обусловлен укреплением рубля по отношению к доллару на 31,1% в сравнении с началом года.

В результате Скорректированная Чистая прибыль Компании в 1П2022 года снизилась на 9,4% год-к-году и составила 2 393 млн руб. Рентабельность Скорректированной Чистой прибыли снизилась на 2,7 п.п. год-к-году до 19,7%.

### Основные показатели отчета о движении денежных средств Группы

млн руб.	1П2022	1П2021	изменение
<b>Операционный денежный поток до изменения Оборотного капитала</b>	<b>3 552</b>	<b>3 843</b>	<b>(7,6%)</b>
Изменение Оборотного капитала	(415)	(117)	254,6%
Налоги	(5)	(2)	151,3%
Поступления от операционной деятельности	3 132	3 724	(15,9%)
Использование в инвестиционной деятельности	(565)	(758)	(25,5%)
Использование в финансовой деятельности	(1 249)	(2 592)	(51,8%)
<b>Увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>1 317</b>	<b>374</b>	<b>252,4%</b>

В 1П2022 года Операционный денежный поток до изменения Оборотного капитала снизился на 7,6% год-к-году и составил 3 552 млн руб. в результате снижения показателя EBITDA.

### Оборотный капитал Группы

млн руб.	30 июня 2022	31 декабря 2021
Запасы	1 156	1 165
Дебиторская задолженность	1 171	1 112
Кредиторская задолженность	(2 180)	(2 537)
Обязательства по договорам	(1 976)	(1 990)

Исторически Компания работает с отрицательным Оборотным капиталом в качестве источника дополнительного финансирования. По итогам 1П2022 года Чистый Оборотный капитал остался отрицательным (1 829 млн руб.) и составил 7,5% от Выручки.

В 1П2022 года Операционный денежный поток снизился на 15,9% год-к-году и составил 3 132 млн руб. в основном за счет изменения Оборотного капитала в связи с пересмотром условий работы по поставкам лекарственных препаратов и расходных материалов – поставщики перешли с рассрочки оплаты поставляемых материалов и медикаментов на схему авансирования.

Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, в основном состоящие из капитальных затрат и поступлений от краткосрочных депозитов, составили 565 млн руб.

Общий объем капитальных затрат в 1П2022 года вырос на 7,0% год-к-году и составил 762 млн руб. Рост затрат обусловлен завершением строительства госпиталя «MD Лахта», «MD Тюмень-2», а также пунктов забора анализов «MD Lab».

В 1П2022 года отток денежных средств в финансовой деятельности составил 1 249 млн руб. по сравнению с 2 592 млн руб. в 1П2021 года. Снижение по денежным средствам, используемым в финансовой деятельности, обусловлено отсутствием выплат по дивидендам по итогам 2021 года.

По состоянию на 30 июня 2022 года чистый объем денежных средств увеличился на 1 115 млн руб. до 4 704 млн руб.

### Долговая нагрузка Группы

млн руб.	30 июня 2022	31 декабря 2021
<b>Общий долг</b>	<b>4 619<sup>3</sup></b>	<b>5 513<sup>4</sup></b>
Краткосрочный долг	1 677	1 786
Долгосрочный долг	2 943	3 727
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>4 704</b>	<b>3 590</b>
<b>Чистый долг / (Чистая денежная позиция)</b>	<b>(85)</b>	<b>1 923</b>
Чистый долг/(Чистая денежная позиция) / EBITDA	0,0x	0,5x

Долг Группы снизился на 16,2% год-к-году в основном за счет погашения обязательств по телу долга на сумму 858 млн руб. и на конец 1П2022 года составил 4 619 млн руб. Объем денежных средств вырос на 31,1% до 4 704 млн руб. на 30 июня 2022 года по сравнению с 3 590 млн руб. на 31 декабря 2021 года.

По состоянию на 30 июня 2022 года на балансе Компании сформирована Чистая денежная позиция в размере 85 млн руб. Долг Компании полностью номинирован в рублях. По состоянию на 30 июня 2022 года соотношение Чистая денежная позиция / EBITDA составило 0,0x.

<sup>3</sup> В том числе, краткосрочная аренда на сумму 108 млн руб. и долгосрочная аренда на сумму 545 млн руб.

<sup>4</sup> В том числе, краткосрочная аренда на сумму 97 млн руб. и долгосрочная аренда на сумму 597 млн руб.

**Примечание:**

1. Релиз содержит инсайдерскую информацию
2. Незначительные отклонения в расчете итогов, промежуточных итогов и/или процентного изменения обусловлены округлением
3. Консолидированная финансовая отчетность доступна на английском языке на сайте ГК «MD Medical»: [www.mcclinics.ru/reports/financialreports/](http://www.mcclinics.ru/reports/financialreports/)

\*\*\*

**Контакты для получения дополнительной информации:****IR-служба**

Батталова Рената

Директор по связям с инвесторами

Тел.: +7 917 294 28 82

r.battalova@mcclinics.ru

**О ГК «MD Medical»**

*ГК «MD Medical» является одним из лидеров на российском рынке частных медицинских услуг. Сегодня Компания объединяет 50 современных медицинских учреждений, в том числе 10 многопрофильных госпиталей и 40 амбулаторных клиник с присутствием на территории 25 регионов Российской Федерации. В 2021 году Выручка ГК «MD Medical» составила 25,2 млрд руб., EBITDA – 8,3 млрд руб. Глобальные депозитарные расписки Компании торгуются на Лондонской фондовой бирже (LSE: “MDMG”) и Московской бирже (MOEX: “MDMG”).*

**Заявления прогнозного характера**

Настоящий пресс-релиз содержит заявления прогнозного характера, которые основаны на текущих ожиданиях и предположениях Компании и могут нести в себе известные и неизвестные риски и неопределенности, которые могут привести к тому, что действительные результаты, показатели или события будут отличаться от выраженных или подразумеваемых в таких заявлениях. Заявления прогнозного характера, которые содержатся в настоящем пресс-релизе, основаны на прошлых тенденциях или деятельности и не должны рассматриваться как утверждающие, что такие тенденции или деятельность сохранятся в будущем. Считается, что выраженные в данных заявлениях ожидания являются оправданными, но на них может воздействовать ряд факторов, которые могут привести к существенным расхождениям с действительными результатами или тенденциями, включая, помимо прочего: рыночные условия, рыночную позицию Компании, доходы, финансовое состояние, денежные потоки, доходность капитала и операционную рентабельность, ожидаемый уровень инвестиций и экономические условия; способность Компании получать капитальное/дополнительное финансирование; сокращение спроса со стороны клиентов; повышение конкуренции; непредвиденное сокращение выручки или прибыльности; законодательные, налоговые или регуляторные нововведения, включая, помимо прочего, изменения нормативов в сфере экологии, здравоохранения и безопасности; колебание курсов валют; удержание высшего руководства; поддержание трудовых отношений; колебание себестоимости; и операционные и финансовые ограничения в результате соглашений о финансировании. Никакое заявление в настоящем пресс-релизе не направлено на осуществление прогноза о размере прибыли, равно как никакое заявление не должно рассматриваться как означающее, что показатели прибыли или прибыли на акцию Компании обязательно повысятся или понизятся, по сравнению с соответствующими предыдущими финансовыми периодами. Все заявления прогнозного характера относятся только к дате конкретного заявления.



## **Использование показателей отличных от МСФО**

В рамках раскрытия финансовых результатов Группы, подготовленных в соответствии с МСФО, мы отражаем финансовый показатель, не относящийся к МСФО: **Скорректированный показатель Чистой прибыли.**

Мы считаем, что Скорректированный показатель Чистой прибыли позволяет инвесторам и аналитикам оценивать основную операционную деятельность компании, а также анализировать сопоставимые результаты по периодам, так как эти данные исключают единоразовые прибыли или убытки Группы.

**Скорректированная Чистая прибыль** означает Чистую прибыль по МСФО плюс (1) убыток от обесценения гудвилла; (2) убыток, связанный с обесценением основных средств; (3) убыток, связанный с обесценением незавершенного производства; минус (4) прочий доход от возмещения налога на имущество.

### **Убыток от обесценения гудвилла и основных средств**

На фоне ухудшения макроэкономических условий в 1П2022 года Группа отразила единовременный убыток от обесценения гудвилла, относящийся к амбулаторной клинике в Новокузнецке, на сумму 201 млн руб., а также единовременный убыток от обесценения основных средств госпиталя в Уфе на сумму 1 000 млн руб. (сумма превышения справедливой стоимости гудвилла / основных средств над его / их балансовой стоимостью).

### **Убыток от незавершенного производства**

Скорректированная Чистая прибыль за 1П2022 года не включает убыток на сумму 85 млн руб. от обесценения незавершенного производства, относящийся к строительной документации клиники в Санкт-Петербурге – Группа пересмотрела свои планы по строительству медицинского учреждения.

### **Прочий доход от возмещения налога на имущество**

Скорректированная Чистая прибыль за 1П2021 года исключает прочий доход от возмещения налога на имущество в размере 45 млн руб.