

ГК «MD MEDICAL» УВЕЛИЧИЛА ВЫРУЧКУ НА 10% И РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО EBITDA ДО 33%

1 апреля 2024 г. – Группа компаний «MD Medical» (ГК «MD Medical», «Группа» или «Компания»; МОЕХ: MDMG), один из лидеров на рынке частных медицинских услуг в России, объявляет аудированные консолидированные финансовые результаты за 12 месяцев, завершившихся 31 декабря 2023 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Ключевые финансовые показатели за 2023 г.:

- **Общая выручка** Группы увеличилась на **9,6%** и составила **27 631 млн руб.**;
- **EBITDA** Группы увеличилась на **16,3%** год к году до **9 218 млн руб.** Рост рентабельности по EBITDA составил **2 п. п.** год к году до **33,4%**;
- **Чистая прибыль** выросла на **65,8%** год к году до **7 823 млн руб.** Рентабельность чистой прибыли составила **28,3%**. Динамика чистой прибыли по отношению к скорректированной чистой прибыли¹ в прошлом году составила 30,3%;
- **Денежный поток от операционной деятельности** увеличился на **21,3%** год к году и составил **9 378 млн руб.**;
- **Капитальные затраты (CAPEX)** составили **3 580 млн руб.**, рост в **3 раза** год к году. Основная доля капитальных затрат приходится на приобретение и запуск нового госпиталя - «MD Group Мичуринский» в Москве;
- **Чистая денежная позиция Группы** по состоянию на 31 декабря 2023 года составила **9 017 млн руб.** Показатель **Чистая денежная позиция / EBITDA** составил **1,0x**.

Ключевые операционные показатели за 2023 г.²:

- Количество **принятых родов** выросло на **15,3%** год к году до **9 891**;
- Количество **пункций ЭКО** увеличилось на **14,6%** и составило **19 326**;
- Количество **койко-дней** снизилось на **2,5%** год к году до **146 342**;
- Количество **амбулаторных посещений** увеличилось на **11,4%** год к году до **2 123 216**.

Ключевые события за 2023 г. и после отчетного периода:

- **Открытие нового многопрофильного госпиталя MD Group «Мичуринский».** В ноябре 2023 года состоялось открытие нового госпиталя площадью 8 755 м², приобретенного в середине года. Общая сумма инвестиций в проект, включая дополнительные инвестиции в медицинское оборудование и модернизацию здания, составила 2,8 млрд рублей;
- **Получение статуса первичного листинга на Московской бирже.** 7 ноября 2023 года Банк России принял решение о регистрации проспекта глобальных депозитарных расписок Компании и допуске ГДР Компании к публичному обращению в России. Таким образом, Компания завершила процедуру смены статуса листинга на Московской бирже до первичного;
- **Одобрение дивидендной политики.** В декабре 2023 года советом директоров Компании была утверждена дивидендная политика компании, которая предусматривает возможность распределения на дивиденды до 100% чистой прибыли компании, в том числе накопленной, если таковая имеется, на основании консолидированной финансовой отчетности компании за прошедший финансовый год, подготовленной в соответствии с МСФО, а также промежуточной финансовой информации компании для целей выплаты промежуточных дивидендов;
- **Открытие многопрофильной клиники семейного формата «MD Group Зиларт».** В январе 2024 года был открыт новый многопрофильный медицинский центр площадью 452

¹ В 2022 году корректировки включают обесценение незавершенного строительства, основных средств и гудвилла на сумму 1 287 млн руб.

² Подробная информация по операционным показателям представлена в [Пресс-релизе от 05.02.2024 г.](#)

м², позволяющий проводить более 50 тыс. приемов специалистов в год. Общий объем инвестиций в реализацию проекта составил более 81 млн рублей.

- **Открытие медицинского центра в Московской области.** 13 января 2023 года Группа открыла амбулаторный медицинский центр «Мать и Дитя Мытищи». Мощности центра позволяют проводить до 24 000 приемов специалистов в год. Общий объем инвестиций составил около 23 млн руб.

Марк Курцер, управляющий директор ГК «MD Medical», отметил:

«С гордостью хочу поделиться с вами яркими результатами прошедшего 2023 года. На фоне восстановления отложенного спроса на медицинскую помощь и репродуктивного поведения, нам удалось достичь новых высот: показать впечатляющую динамику финансовых результатов, расширить сеть наших медицинских учреждений и географию присутствия. Сильные результаты Группы в целом стали возможны благодаря высоким операционным показателям наших медицинских центров по всей России.»

Выручка Компании в 2023 году увеличилась на 10% и составила 27,6 млрд рублей. Показатель EBITDA вырос на 16%, до 9,2 млрд рублей. Из года в год мы устойчиво демонстрируем высокий уровень эффективности, и в 2023 году рентабельность по EBITDA выросла на 2 п.п., до 33%.

Мне приятно отметить, что направления женского и детского здоровья показали стабильно высокий рост выручки. Количество принятых родов увеличилось на 15% и почти достигло уровня 10 000. Фокус на предоставлении медицинских услуг широкого профиля, а также внимательное отношение пациента к своему здоровью увеличили посещаемость медицинских учреждений в Москве и регионах на 11%.

Благодаря вертикальной и горизонтальной диверсификации наш бизнес надежен, устойчив и обладает отличными перспективами. Мы продолжаем активно развивать нашу сеть медицинских учреждений. В 2023 году мы открыли новый большой госпиталь в Москве на Мичуринском проспекте, а в начале 2024 года была открыта многопрофильная клиника семейного формата «MD Group Зиларт». В 2024 году мы планируем продолжить развитие: начать строительство многопрофильного госпиталя в Домодедово и центра ядерной медицины Лапино-3, а также открыть новые клиники в Москве и регионах.

Выражаю искреннюю благодарность каждому из вас: нашим пациентам за доверие и верность, акционерам и инвесторам за поддержку, всей медицинской команде и менеджменту за вашу преданность и профессионализм. Вместе мы создаем историю успеха, укрепляем здоровье населения, улучшаем демографическую ситуацию и вносим весомый вклад в развитие медицинской отрасли России.»

Финансовые результаты Группы за 2023 г.

млн руб.	2023	2022	изменение
Выручка	27 631	25 222	9,6%
Госпитали в Москве	13 419	13 013	3,1%
Госпитали в регионах	7 514	6 506	15,5%
Клиники в Москве и МО	2 885	2 630	9,7%
Клиники в регионах	3 780	3 057	23,6%
УК и прочие	33	16	106,3%
Валовая прибыль	11 292	9 793	15,3%
Рентабельность валовой прибыли, %	40,9%	38,8%	2,1п.п.
ЕБИТДА	9 218	7 924	16,3%
Рентабельность ЕБИТДА, %	33,4%	31,4%	2,0п.п.
Операционная прибыль	7 509	4 969	51,1%
Рентабельность операционной прибыли, %	27,2%	19,7%	7,5п.п.
Прибыль/Убыток от курсовой разницы	20	(105)	n/a
Чистые финансовые доходы/расходы	406	(138)	n/a
Прибыль до налогообложения	7 935	4 726	67,9%
Налоги	(112)	(8)	n/a
Чистая прибыль	7 823	4 719	65,8%
Рентабельность чистой прибыли, %	28,3%	18,7%	9,6п.п.
Скорректированная чистая прибыль³	7 823	6 005	30,3%
Рентабельность скорр. чистой прибыли, %	28,3%	23,8%	4,5п.п.

Выручка

Общая выручка ГК «MD Medical» в 2023 году выросла на 9,6% и составила 27 631 млн руб. Рост выручки в основном обеспечен стабильным спросом на услуги родов и ЭКО как в Москве, так и в регионах. Выручка московских госпиталей увеличилась на 3,1% год к году в основном благодаря росту количества циклов ЭКО и посещаемости по направлениям акушерство и гинекология, педиатрия, диагностика, телемедицина. Рост выручки региональных госпиталей на 15,5% обеспечен значительным ростом загрузки родовых мощностей госпиталей в Санкт-Петербурге, Самаре и Тюмени и ростом загрузки коечного фонда госпиталей в Новосибирске (травматология и педиатрия), Самаре (кардиология и педиатрия) и Лахте (педиатрия и гинекология) с одновременным увеличением среднего чека по всем направлениям госпиталей регионов. Рост выручки амбулаторных клиник в Москве и регионах обеспечен как ростом посещаемости клиник, так и ростом количества пункций ЭКО и среднего чека по ним в связи с ростом количества проводимых генетических исследований и применением новых стандартов лечения (EmbryoScope).

Выручка по направлениям, не связанным с женским и детским здоровьем, составила 43,3% от общей выручки Группы.

³ В 2022 году корректировки включают обесценение незавершенного строительства, основных средств и гудвилла на сумму 1 287 млн руб.

Основные расходы Группы за 2023 г.

млн руб.	2023	2022	изменение
Расходы на персонал ⁴	11 079	10 132	9,3%
% от Выручки	40,1%	40,2%	(0,1 п.п.)
Расходы на материалы	4 902	5 133	(4,5%)
% от Выручки	17,7%	20,3%	(2,6 п.п.)
Медицинские услуги	331	308	7,4%
% от Выручки	1,2%	1,2%	0 п.п.
Функциональные расходы ⁵	488	336	45,1%
% от Выручки	1,8%	1,3%	0,5 п.п.

Валовая прибыль

Валовая прибыль в 2023 году выросла на 15,3% год к году до 11 292 млн руб. благодаря росту объемов оказанных медицинских услуг и среднего чека по ним. Валовая маржа увеличилась на 2,1 п.п. год к году до 40,9% ввиду роста выручки, при этом снижения доли в выручке расходов на персонал и доли расходов на материалы.

Влияние основных расходов

В отчетном периоде основные расходы Компании оставались под строгим контролем и снизились на 2,3 п.п. год к году как процент от выручки (60,8%).

Динамика расходов на оплату труда персонала в 2023 году соответствовала динамике роста выручки, и их доля осталась на прежнем уровне - 40,1% от выручки.

Доля расходов на материалы снизилась на 2,6 п.п. год к году до 17,7% от выручки на фоне снижения материалоемких услуг в портфеле Компании, таких как терапия при COVID-19.

Доля расходов на медицинские услуги осталась стабильной благодаря постепенной вертикальной интеграции бизнес-процессов, в том числе открытию собственной лаборатории и центра обработки данных.

Доля функциональных расходов увеличилась на 0,5 п.п. год к году и составила 1,8% от выручки, что обусловлено ростом расходов на IT-поддержку на фоне расширения бизнеса Группы.

ЕБИТДА

В 2023 году показатель ЕБИТДА увеличился на 16,3% год к году и составил 9 218 млн руб. Рентабельность по ЕБИТДА повысилась на 2 п.п. год к году и составила 33,4% в связи с ростом операционной эффективности деятельности Компании.

Операционная прибыль

В 2022 году в рамках проведения теста на обесценение Компания отразила обесценение⁶ по ранее реализованным инвестициям на фоне ухудшения макроэкономических условий. В результате операционная прибыль в 2022 году снизилась на 25,0% год к году. В 2023 году проведенные тесты на обесценение ряда активов не привели к необходимости отражения каких-либо списаний.

Чистая прибыль

В 2023 году прибыль от курсовой разницы составила 20 млн руб. по сравнению с убытком 105 млн руб. годом ранее.

Рост чистой прибыли в 2023 году составил 65,8% до 7 823 млн руб. Рентабельность чистой прибыли

⁴ Фонд оплаты труда и социальные взносы

⁵ Функциональные расходы включают расходы на маркетинг, ИТ, клиентский сервис, обучение персонала и услуги связи и коммуникации

⁶ Подробнее об обесценении основных средств и незавершенного производства в 2022 году – [в пресс-релизе за 2022 год](#)

составила 28,3%.

Скорректированная на обесценения, указанные выше, чистая прибыль Компании в 2022 году составила 6 005 млн руб. Рентабельность скорректированной чистой прибыли - 23,8%. По сравнению со скорректированной чистой прибылью за прошлый год чистая прибыль в 2023 году выросла на 30,3%, рентабельность – на 4,5 п.п.

Оборотный капитал Группы

млн руб.	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Запасы	1 086	1 212
Дебиторская задолженность	1 297	1 147
Кредиторская задолженность	(2 385)	(2 447)
Обязательства по договорам	(2 218)	(1 972)
Чистый оборотный капитал	(2 220)	(2 060)

Исторически Компания работает с отрицательным чистым оборотным капиталом в качестве источника дополнительного финансирования. По итогам 2023 года оборотный капитал остался отрицательным (2 220 млн руб.) и составил 8,0% от выручки.

Снижение запасов связано с эффективной работой в части закупок, контролем за оптимальным уровнем остатков по материалам и медикаментам.

Незначительное увеличение дебиторской задолженности связано с ростом авансирования поставщиков медикаментов и расходных материалов.

Рост обязательств по договорам связан в основном с ростом авансирования пациентами медицинских услуг Группы.

Основные показатели отчета о движении денежных средств Группы

млн руб.	2023	2022	изменение
Операционный денежный поток до изменения оборотного капитала	9 247	7 902	17,0%
Изменение оборотного капитала	246	(155)	n/a
Налоги	(115)	(13)	n/a
Поступления от операционной деятельности	9 378	7 734	21,3%
Использование в инвестиционной деятельности	(3 316)	(848)	n/a
Использование в финансовой деятельности	(650)	(5 904)	n/a
Влияние курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты	19	(109)	n/a
Увеличение денежных средств и их эквивалентов	5 431	873	n/a

В 2023 году операционный денежный поток до изменения оборотного капитала увеличился на 17,0% год к году и составил 9 247 млн руб. в результате роста показателя EBITDA.

Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, в основном состоящие из капитальных затрат в 2023 году, составили 3 316 млн руб. Общий объем капитальных затрат в 2023 году вырос в 3 раза год к году и составил 3 580 млн руб. Рост капитальных затрат в отчетном периоде обусловлен прежде всего приобретением готового госпиталя «MD Group Мичуринский» в Москве.

В 2023 году отток денежных средств в финансовой деятельности составил 650 млн руб. по сравнению с 5 904 млн руб. в 2022 году ввиду эффекта высокой базы 2022 года, связанного с досрочным исполнением обязательств перед кредитором.

Долговая нагрузка Группы

млн руб.	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Общий долг⁷	877	596
Краткосрочный долг	141	106
Долгосрочный долг	736	489
Денежные средства и эквиваленты	9 894	4 463
Чистая денежная позиция	9 017	3 866
Чистая денежная позиция/ЕБИТДА	1,0x	0,5x

Долг Группы, представленный исключительно обязательствами по договорам аренды, вырос на 47,2% год к году и на конец 2023 года составил 877 млн руб. Объем денежных средств вырос в 2,2 раза до 9 894 млн руб. на 31 декабря 2023 года по сравнению с 4 463 млн руб. на 31 декабря 2022 года.

По состоянию на 31 декабря 2023 года на балансе Компании сформирована чистая денежная позиция в размере 9 017 млн руб. Долг Компании полностью номинирован в рублях. На конец 2023 года соотношение Чистая денежная позиция / ЕБИТДА составило 1,0x.

Примечания:

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 сайте ГК «MD Medical»: www.mcclinics.ru/reports/financialreports/

Конференц-звонок для аналитиков и инвесторов:

Дата: 1 апреля 2024 года

Время: 15.00 по Москве

Язык мероприятия: русский

Спикеры:

- Курцер М.А. – управляющий директор
- Лукьянова И.В. – финансовый директор
- Лапина О.Ю. – директор по связям с инвесторами

Регистрация на конференц-звонок доступна по ссылке:

https://us02web.zoom.us/webinar/register/WN_JBZplf7MRDC1FCuR-CM0gg#/registration

Запись звонка будет размещена на сайте Компании.

Контакты для получения дополнительной информации:

IR-служба

Лапина Олеся

Директор по связям с инвесторами

Тел.: +7 916 629 64 27

o.lapina@mcclinics.ru

⁷ Обязательства по договорам аренды

О ГК «MD Medical»

ГК «MD Medical» является одним из лидеров на российском рынке частных медицинских услуг. Сегодня Компания объединяет 55 современных медицинских учреждений, в том числе 11 многопрофильных госпиталей и 44 амбулаторные клиники с присутствием на территории 27 регионов Российской Федерации. В 2023 году Выручка ГК «MD Medical» составила 27,6 млрд руб., EBITDA – 9,2 млрд руб. Глобальные депозитарные расписки Компании торгуются на Московской фондовой бирже (МОЕХ: «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.