

ГК «МД МЕДИКАЛ» УВЕЛИЧИЛА EBITDA НА 15% В ПЕРВОМ ПОЛУГОДИИ 2025 ГОДА

29 августа 2025 года. МКПАО «МД Медикал Групп» (ГК «МД Медикал», «Группа» или «Компания»; МОЕХ: MDMG), один из лидеров на рынке частных медицинских услуг в России, объявляет аудированные консолидированные финансовые результаты за 6 месяцев, завершившихся 30 июня 2025 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Ключевые финансовые показатели за 1 полугодие 2025 года:

- **Общая выручка Группы** увеличилась на **22,2%** год к году до **19 264 млн руб.** благодаря росту выручки, прежде всего, от амбулаторного звена, стационарного лечения и направления женского здоровья на фоне роста пациентопотока и среднего чека;
- **EBITDA Группы** выросла на **15,1%** год к году до **5 823 млн руб.** Рентабельность по EBITDA составила **30,2%** по сравнению с **32,1%** в сопоставимом периоде главным образом из-за увеличения расходов на персонал, связанного, в том числе, с началом работы новых клиник, а также с сохраняющимся давлением на рынке труда;
- **Чистая прибыль** увеличилась на **3,6%** до **5 064 млн руб.** Рентабельность по чистой прибыли составила **26,3%** по сравнению с **31,0%** в 1 полугодии прошлого года в связи с уменьшением чистых финансовых доходов, в том числе снижением процентных доходов от размещения свободных денежных средств на банковских депозитах ввиду выплаты дивидендов и приобретения медицинских центров «Эксперт» в отчетном периоде;
- **Денежный поток от операционной деятельности** увеличился на **15,8%** год к году и составил **6 047 млн руб.;**
- **Капитальные затраты (CAPEX)** составили **1 355 млн руб.,** увеличившись на **43,2%** в связи с инвестициями в 1 полугодии 2025 года в оснащение госпиталей и открытие новых клиник;
- **Денежные средства** на балансе Группы по состоянию на 30 июня 2025 года составили **3 459 млн руб.** по сравнению с **6 050 млн руб.** на конец 2024 года. В отчетном периоде денежные средства были направлены на выплату дивидендов за 2024 год и на финансирование приобретения медицинских центров «Эксперт». Заемное финансирование Компания не привлекает.

Ключевые операционные показатели за 1 полугодие 2025 года¹:

- Количество **амбулаторных посещений** увеличилось на **32,9%** год к году до **1 572 661;**
- Количество **койко-дней** снизилось на **3,9%** год к году до **72 600,** при этом количество **операций** выросло на **13,4%;**
- Количество принятых **родов** выросло на **10,3%** год к году до **5 958;**
- Количество **пункций ЭКО** увеличилось на **8,2%** и составило **10 502.**

Генеральный директор ГК «МД Медикал» Курцер М.А. отметил:

«Мы демонстрируем устойчивый рост выручки: +22% в 1 полугодии 2025 года, благодаря, прежде всего, лидерству в сфере женского здоровья, а также реализации стратегии расширения нашей сети клиник.

В то же время интенсивное развитие оказывает давление на маржинальность бизнеса. За последний год мы запустили 13 новых проектов, включающих как новые клиники, так и расширения площадей действующих клиник, которые постепенно выходят на плановую загрузку. На фоне сохранения высокой конкуренции на рынке труда мы смогли обеспечить пациентов новых клиник квалифицированным медицинским персоналом. При этом мы по-прежнему сохраняем один из самых высоких уровней рентабельности на рынке коммерческой медицины – 30% по EBITDA и 26% по чистой прибыли.

¹ Подробная информация по операционным показателям представлена в [пресс-релизе от 31.07.2025](#)

Мы планируем в дальнейшем устойчивый и ответственный рост за счет открытия новых медицинских учреждений, эффективного использования площадей действующих активов и пристального изучения возможностей на рынке M&A. Такой подход позволяет направлять свободные денежные средства и на развитие, и на выплату дивидендов нашим акционерам. Мы планируем в ближайшее время вынести на рассмотрение совета директоров вопрос о распределении прибыли за 1 полугодие 2025 года».

Основные финансовые результаты

млн руб.	1П2025	1П2024	изменение
Выручка	19 264	15 760	22,2%
Госпитали в Москве	9 088	7 827	16,1%
Госпитали в регионах	5 148	4 188	22,9%
Клиники в Москве и МО	1 853	1 482	25,0%
Клиники в регионах	3 118	2 235	39,5%
УК и прочие	58	28	107,1%
Валовая прибыль	7 649	6 299	21,4%
Рентабельность валовой прибыли, %	39,7%	40,0%	(0,3п.п.)
ЕБИТДА	5 823	5 061	15,1%
Рентабельность ЕБИТДА, %	30,2%	32,1%	(1,9п.п.)
Операционная прибыль	4 654	4 120	13,0%
Рентабельность операционной прибыли, %	24,2%	26,1%	(2,0п.п.)
Чистые финансовые доходы	423	775	(45,4%)
Прибыль до налогообложения	5 077	4 895	3,7%
Налоги	(13)	(9)	47,1%
Чистая прибыль	5 064	4 886	3,6%
Рентабельность чистой прибыли, %	26,3%	31,0%	(4,7п.п.)

Выручка по направлениям медицинских услуг

млн руб.	1П2025	1П2024	изменение
Женское и детское здоровье	10 710	8 950	19,7%
ЭКО	3 296	2 846	15,8%
Акушерство и гинекология	3 194	2 572	24,2%
Роды	2 533	2 050	23,6%
Педиатрия	1 687	1 482	13,8%
Диагностика	2 737	1 673	63,6%
Терапия, хирургия и прочий стационар	2 665	2 411	10,5%
Онкология	1 548	1 363	13,5%
Лабораторные исследования	939	828	13,4%
Прочая немедицинская выручка ²	337	288	17,0%
Прочая медицинская выручка ³	328	247	32,8%

Общая выручка ГК «МД Медикал» в 1 полугодии 2025 года увеличилась на 22,2% год к году и составила 19 264 млн руб. Рост выручки в основном связан с ростом спроса на амбулаторные посещения в госпиталях и клиниках как в Москве, так и в регионах, в том числе благодаря результатам присоединившихся медицинских центров «Эксперт», ростом выручки от стационарного лечения во всех госпиталях Группы, а также существенным ростом показателей по родам.

Выручка московских госпиталей выросла на 16,1% год к году в связи с ростом выручки амбулаторного направления, прежде всего благодаря активному наращиванию объемов в госпитале MD Мичуринский, расширившему штат многопрофильных специалистов высокого уровня и открывшему новые направления, а также традиционным ростом выручки от услуг по родовспоможению на фоне роста и количества родов, и среднего чека ввиду спроса на контракты среднего и высокого ценового сегмента. Рост выручки от оказания медицинской помощи в условиях стационара обусловлен, прежде всего, увеличением среднего чека на фоне роста объема коммерческих услуг и выполнения большего количества операций.

² Включает выручку аптек, услуг кафе и столовых, фотографов и т.д.

³ Включает выручку от хранения стволовых клеток

Рост выручки региональных госпиталей на 22,9% обусловлен ростом выручки по амбулаторным посещениям и лечению в условиях стационара, в т.ч. с учетом результатов госпиталей периметра «Эксперт».

Рост выручки амбулаторных клиник в Москве и регионах обеспечен результатами новых клиник, открытых и приобретенных в 2024-2025 годах, оказавших положительное влияние и на динамику посещений, и на ЭКО, а также присоединившегося периметра «Эксперт» в части динамики амбулаторных посещений.

Выручка по направлениям, не связанным с женским и детским здоровьем, составила 44,4% от общей выручки Группы.

Основные расходы

млн руб.	1П2025	1П2024	изменение
Расходы на персонал ⁴	8 452	6 590	28,3%
% от Выручки	43,9%	41,8%	2,1п.п.
Расходы на материалы	3 047	2 695	13,1%
% от Выручки	15,8%	17,1%	(1,3п.п.)
Функциональные расходы ⁵	447	297	50,5%
% от Выручки	2,3%	1,9%	0,4п.п.
Медицинские услуги ⁶	261	193	35,2%
% от Выручки	1,4%	1,2%	0,2п.п.

Влияние основных расходов

В отчетном периоде основные расходы Компании составили 63,4% от общей выручки Группы (62,0% в 1 полугодии 2024 года).

Рост расходов на оплату труда персонала в 1 полугодии 2025 года составил 28,3% ввиду открытия большого количества новых амбулаторных клиник в 2024 - 2025 годах, а также индексации ФОТ во всех госпиталях и клиниках Группы из-за давления на рынке труда.

Доля расходов на материалы снизилась на 1,3 п.п. год к году до 15,8% от выручки на фоне снижения материалоемких услуг в портфеле Компании, таких как пульмонология и онкология по ОМС, а также ввиду роста эффекта от автоматизации операционных процессов в Компании.

Доля функциональных расходов увеличилась на 0,4 п.п. год к году и составила 2,3% от выручки, что обусловлено ростом расходов на IT-поддержку и маркетинг на фоне значительного расширения бизнеса Группы.

Доля расходов на медицинские услуги увеличилась на 0,2 п.п. на фоне значительного расширения бизнеса Группы.

Валовая прибыль

Валовая прибыль в 1 полугодии 2025 года выросла на 21,4% год к году до 7 649 млн руб. благодаря росту объемов оказанных медицинских услуг и среднего чека по ним. Благодаря сдержанному росту расходов в составе себестоимости валовая рентабельность почти не изменилась и составила 39,7% по сравнению с 40,0%: увеличение доли расходов на персонал было частично скомпенсировано снижением доли расходов на материалы.

⁴ Фонд оплаты труда и социальные взносы

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

⁶ В состав медицинских услуг входят услуги по проведению лабораторных исследований внешними контрагентами и прочие мед. услуги

ЕБИТДА

В 1 полугодии 2025 года показатель ЕБИТДА вырос на 15,1% год к году и составил 5 823 млн руб. Рентабельность по ЕБИТДА снизилась на 1,9 п.п. год к году и составила 30,2% на фоне роста доли расходов на персонал и функциональных расходов в выручке.

Финансовые доходы и расходы

млн руб.	1П2025	1П2024	изменение
Финансовые доходы (проценты по депозитам)	692	910	(24,0%)
Финансовые расходы	(275)	(134)	105,2%
Амортизация дисконта по приобретению дочерних предприятий	(70)	-	n/a
Амортизация дисконта по прочей кредиторской задолженности перед налоговыми органами	(25)	(37)	(31,7%)
Процентный расход по аренде	(118)	(53)	122,6%
Прочие процентные расходы	(24)	(18)	33,3
Прочие финансовые расходы	(38)	(26)	46,2%
Прибыль / (убыток) по курсовым разницам, нетто	6	(0)	n/a
Чистый финансовый доход	423	775	(45,4%)

Чистая прибыль

В 1 полугодии 2025 года чистые финансовые доходы составили 423 млн руб. в сравнении с 775 млн руб. в аналогичном периоде 2024 года, что обусловлено снижением процентных доходов от размещения свободных денежных средств на банковских депозитах, а также ростом финансовых расходов. Снижение процентных доходов обусловлено тем, что денежные средства в отчетном периоде были направлены на выплату дивидендов за 2024 год и на финансирование приобретения медицинских центров «Эксперт». Рост финансовых расходов обусловлен увеличением процентных расходов по аренде на фоне присоединения дополнительных арендных площадей периметра «Эксперт», а также амортизацией дисконта отложенного платежа по сделке по приобретению периметра «Эксперт».

В результате чистая прибыль Компании в 1 полугодии 2025 года выросла на 3,6% год к году и составила 5 064 млн руб. Рентабельность чистой прибыли уменьшилась на 4,7 п.п. год к году до 26,3%.

Основные показатели отчета о движении денежных средств

млн руб.	1П2025	1П2024	изменение
Операционный денежный поток до изменения оборотного капитала	5 832	5 071	15,0%
Изменение оборотного капитала	224	159	40,9%
Налоги	(9)	(8)	11,3%
Поступления от операционной деятельности	6 047	5 222	15,8%
Использование в инвестиционной деятельности	(6 566)	(13)	n/a
Использование в финансовой деятельности	(2 072)	(493)	n/a
Влияние курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты	-	(1)	n/a
(Уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов	(2 591)	4 715	n/a

В 1 полугодии 2025 года операционный денежный поток до изменения оборотного капитала увеличился на 15,0% год к году и составил 5 832 млн руб. в результате роста показателя ЕБИТДА.

Чистый оборотный капитал

млн руб.	30 июня 2025	31 декабря 2024	изменение
Запасы	1 194	1 198	(0,3%)
Дебиторская задолженность	1 591	1 146	38,8%
Кредиторская задолженность	(3 013)	(2 376)	26,8%
Обязательства по договорам	(2 743)	(2 573)	6,6%
Чистый оборотный капитал	(2 971)	(2 604)	14,1%

Исторически Компания работает с отрицательным чистым оборотным капиталом в качестве источника дополнительного финансирования. По итогам 1 полугодия 2025 года чистый оборотный капитал остался отрицательным (2 971 млн руб.) и составил 8,1%⁷ от выручки.

Увеличение дебиторской и кредиторской задолженности связано с консолидацией активов и обязательств периметра «Эксперт».

Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили 6 567 млн руб. и были направлены на финансирование приобретения сети медицинских центров «Эксперт», а также финансирование программы капитальных затрат. Общий объем капитальных затрат в 1 полугодии 2025 года увеличился на 43,2% год к году и составил 1 355 млн руб. Доля капитальных затрат, приходящихся на госпитали, в том числе на открытие направления офтальмохирургии в госпитале на Мичуринском проспекте, а также приобретение двух роботов-хирургов для госпиталей Лапино и Авиценна, составила 79%, остальные капитальные затраты были направлены на приобретение оборудования и ремонт в клиниках.

В 1 полугодии 2025 года отток денежных средств в финансовой деятельности составил 2 072 млн руб., в основном в связи с выплатой дивидендов в отчетном периоде.

Денежные средства и арендные обязательства

млн руб.	30 июня 2025	31 декабря 2024	изменение
Обязательства по договорам аренды	3 070	1 400	119,3%
Краткосрочные	272	196	38,8%
Долгосрочные	2 798	1 204	132,4%
Денежные средства и эквиваленты	3 459	6 050	(42,8%)

Заемные средства на балансе Группы отсутствуют. Общий размер арендных обязательств Группы, признаваемых согласно МСФО 16 в составе долга, составил 3 070 млн руб., увеличившись в 2 раза по сравнению с концом 2024 года. Увеличение связано с дополнительными арендными площадями периметра «Эксперт».

Размер денежных средств на конец 1 полугодия, с учетом выплаты дивидендов в общем размере 1 715 млн руб. и приобретения сети медицинских центров «Эксперт» уменьшился на 42,8% до 3 459 млн руб. по сравнению с уровнем на конец 2024 года.

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 «МД Медикал»: www.mcclinics.ru/reports/financialreports/

⁷ Рассчитывается, как чистый оборотный капитал, деленный на выручку за последние 12 месяцев

Конференц-звонок для аналитиков и инвесторов:

Дата: 29 августа 2025 года

Время: 12.00 мск

Язык мероприятия: русский

Спикеры:

- Курцер М.А. – генеральный 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_Fqh4ASJQaCK0q0Rnc-ngA#/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

О ГК «МД Медикал»

ГК «МД Медикал» является одним из лидеров на российском рынке частных медицинских услуг. Сегодня Компания объединяет 86 современных медицинских учреждений, в том числе 14 многопрофильных госпиталей и 72 амбулаторные клиники с присутствием на территории 35 регионов Российской Федерации. В 2024 году выручка ГК «МД Медикал» составила 33,1 млрд руб., EBITDA – 10,7 млрд руб. Обыкновенные акции Компании торгуются на Московской фондовой бирже (MOEX: “MDMG”).