

ГК «МАТЬ И ДИТЯ» УВЕЛИЧИЛА EBITDA НА 37,7% И ЧИСТУЮ ПРИБЫЛЬ НА 41,8% В 2021 ГОДУ

28 марта 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 12 месяцев, завершившихся 31 декабря 2021 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Ключевые финансовые показатели за 2021 год:

- **Общая выручка** ГК «Мать и Дитя» выросла на **31,8%** год-к-году до **25 220 млн руб.**
- **ЕБИТДА Группы** выросла на **37,7%** год-к-году до **8 276 млн руб.** Рентабельность по ЕБИТДА увеличилась на 1,4 п. п. год-к-году и составила **32,8%**.
- **Чистая прибыль** увеличилась на **41,8%** год-к-году до **6 143 млн руб.** Рентабельность чистой прибыли составила **24,4%** по сравнению с 22,6% годом ранее.
- **Денежный поток от операционной деятельности** увеличился на **30,5%** год-к-году и составил **8 499 млн руб.**
- **Капитальные затраты (CAPEX)** составили 3 790 млн руб., снижение на 2,9% год-к-году. Основную долю капитальных затрат составляет госпитальный сегмент – запуск новых госпиталей «MD Лахта» в Санкт-Петербурге и «Тюмень-2».
- **Чистый долг Группы** по состоянию на 31 декабря 2021 г. составил 1 924 млн руб. Показатель **чистый долг / ЕБИТДА** составил **0,2х**.

Ключевые операционные показатели за 2021 год¹:

- Количество амбулаторных **посещений** увеличилось на **15,2%** год-к-году до **1 858 633**.
- Рост количества **койко-дней** составил **29,9%** год-к-году до **152 621**.
- Количество принятых **родов** выросло на **8,2%** год-к-году до **8 397**.
- Количество **циклов ЭКО** увеличилось на **8,3%** год-к-году до **16 526**.

Ключевые события 2021 года и после отчетного периода:

- В июне 2021 года в рамках создания медицинского университета совместно с МГИМО зарегистрирована компания MGIMO Med.
- В октябре 2021 года ГК «Мать и Дитя» открыла второй Центр амбулаторной онкологической помощи в городе Можайске, Московской области, продолжив развитие направления «онкология» в рамках стратегии компании.
- В декабре 2021 года Группа запустила собственную сеть пунктов забора анализов (ПЗА) под специальным брендом «MD Lab», открыв первый пункт в Москве. В феврале 2022 года был открыт второй ПЗА.
- В январе 2022 года Компания открыла новой многофункциональной госпиталь «MD Лахта» в Санкт-Петербурге. Общий объем инвестиций в проект составил около 2 млрд руб.
- В феврале 2022 года был также запущен многопрофильный госпиталь «Тюмень-2». Общий объем инвестиций составил около 1 млрд руб.

¹ Подробная информация по операционным показателям представлена в [Пресс-релизе от 07.02.2022](#)

Марк Курцер, генеральный директор ГК «Мать и дитя», отметил:

«2021 год был успешным для нашего бизнеса – мы продемонстрировали высокие финансовые результаты, грамотно отреагировав на сложную внешнюю ситуацию, связанную с COVID-19.

Мне особенно приятно отметить хорошие показатели по направлениям, не связанным с женским и детским здоровьем. Доля этого сегмента в общей выручке достигла 51% за 2021 год по сравнению с 45% годом ранее. При этом у нас продолжается рост по традиционным для Компании направлениям – рост выручки в женском и детском здоровье составил 16%. Мы считаем, что наша стратегия по диверсификации реализуется успешно и постепенно расширяем спектр предлагаемых услуг – в будущем мы намерены запускать новые направления, в которых мы видим потенциал. Что касается динамики спроса в целом, по мере спада пандемии мы наблюдаем восстановление объемов оказания плановой медицинской помощи до предпандемийного уровня.

Мы продолжаем расширяться. Из последних событий – в соответствии с ранее объявленными планами, в феврале мы открыли второй многопрофильный госпиталь в Тюмени на 100 коек. Кроме того, мы продолжаем развивать новый сегмент нашего бизнеса и уже открыли два пункта забора анализов «MD Lab». При этом наши недавно запущенные проекты, включая Лапино-2, Лапино-4, Тюмень-2 и Лахту, работают в соответствии с нашими ожиданиями и планомерно выходят на проектную загрузку.

Таким образом, наша диверсифицированная бизнес-модель обеспечивает устойчивое развитие бизнеса. Этот фактор, наряду с низким долгом на уровне 1 924 млн руб. и сильной денежной позицией, свидетельствует о стабильности нашего положения даже на фоне сложных внешних условий.

Подчеркну, что сегодня мы работаем в штатном режиме. Мы уделяем особое внимание бесперебойности снабжения медикаментами и в данный момент не испытываем проблем с их поставками. При этом в настоящее время мы сфокусированы на обеспечении достаточного уровня ликвидности. С этой целью, приостановлены инвестиции в новые проекты, в том числе выплата дивидендов до прояснения ситуации. Отмечу, что мы внимательно отслеживаем ситуацию и не исключаем выплату дивидендов до конца года.

Подводя итог, хочу сказать, что мы довольны результатами прошедшего года и продолжаем раскрывать огромный потенциал нашего бизнеса».

Финансовые результаты Группы за 2021 год

млн руб.	12M2021	12M2020	изменение
Выручка	25 220	19 133	31,8%
Госпитали в Москве	14 013	9 721	44,2%
Госпитали в регионах	5 803	4 602	26,1%
Клиники в Москве и МО	2 418	2 246	7,6%
Клиники в регионах	2 972	2 548	16,6%
УК и прочие	15	16	(6,3%)
Валовая прибыль	9 988	7 127	40,1%
Рентабельность Валовой прибыли, %	39,6%	37,2%	2,4п.п.
ЕБИТДА	8 276	6 008	37,7%
Рентабельность ЕБИТДА, %	32,8%	31,4%	1,4п.п.
Операционная прибыль	6 622	4 504	47,0%
Рентабельность Операционной прибыли, %	26,3%	23,5%	2,8п.п.
Прибыль / (убыток) от курсовой разницы	(8)	123	n/a
Чистые финансовые расходы	(456)	(289)	57,9%
Прибыль до налогообложения	6 158	4 338	42,0%
Налоги	(15)	(5)	219,3%
Чистая прибыль	6 143	4 333	41,8%

Выручка

Общая выручка ГК «Мать и Дитя» выросла на 31,8% год-к-году до 25 220 млн руб. Существенный рост выручки в основном связан с ростом загрузки московских (рост выручки на 44,2% год-к-году) и региональных госпиталей (рост выручки на 26,1% год-к-году) на фоне восстановления спроса на медицинские услуги, выхода на целевую загрузку «Лапино-4» и существенного роста потока пациентов в онкологическом центре «Лапино-2».

Выручка по направлениям, не связанных с женским и детским здоровьем, составила 51,2% от общей выручки Группы по сравнению с 44,6% годом ранее.

Основные расходы Группы за 2021 год

млн руб.	12M2021	12M2020	изменение
Расходы на персонал	9 540	7 672	24,34%
% от Выручки	37,8%	40,1%	(2,3п.п.)
Расходы на материалы	5 568	3 850	44,63%
% от Выручки	22,1%	20,1%	2,0п.п.
Медицинские услуги	335	398	(15,9%)
% от Выручки	1,3%	2,1%	(0,8п.п.)
Функциональные расходы	187	189	(0,8%)
% от Выручки	0,7%	1,0%	(0,2п.п.)

Валовая прибыль

Валовая прибыль в 2021 году увеличилась на 40,1% год-к-году до 9 988 млн руб. Валовая маржа увеличилась на 2,4 п.п. год-к-году до 39,6% в результате роста бизнеса на фоне увеличения загрузки и оптимизации ключевых расходов.

Влияние основных расходов

В отчетном периоде основные расходы Компании оставались под строгим контролем и снизились на 1,3 п. п. год-к-году как процент от Выручки (62,0%) на фоне снижения расходов на персонал и оптимизации расходов на медицинские услуги.

Доля расходов на персонал снизилась на 2,3 п.п. год-к-году до 37,8% как процент от выручки в основном за счет эффекта операционного рычага и структуры компенсации персонала, при которой часть оплаты труда является фиксированной суммой.

Доля расходов на материалы выросла на 2,0 п.п. год-к-году до 22,1% как процент от выручки на фоне роста материалоемких услуг в портфеле Компании – химиотерапия, травматология и терапия при COVID-19.

Доля расходов на медицинские услуги снизилась на 0,8 п.п. год-к-году до 1,3% 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 практически не изменилась и составила 0,7% как процент от выручки.

ЕБИТДА

В 2021 году показатель ЕБИТДА увеличился на 37,7% и составил 8 276 млн руб. Рентабельность по ЕБИТДА увеличилась на 1,4 п.п. и составила 32,8% в связи с положительной динамикой валовой рентабельности.

Операционная прибыль

Расходы на амортизацию как процент от выручки снизились на 1,2 п.п. год-к-году до 6,7%. Данное снижение в основном связано с ростом масштаба бизнеса.

В результате операционная прибыль в 2021 году выросла на 47,0% год-к-году и составила 6 622 млн руб. при рентабельности на уровне 26,3%.

Чистая прибыль

В 2021 году чистые финансовые расходы составили 456 млн руб. Рост на 57,9% обусловлен снижением финансового дохода в связи с эффектом высокой базы в 2020 году - первоначальное признание кредиторской задолженности перед налоговыми органами по рыночной ставке.

В результате чистая прибыль Компании в 2021 году увеличилась на 41,8% год-к-году и составила 6 143 млн руб. Рентабельность чистой прибыли выросла на 1,7 п.п. до 24,4%.

Основные показатели отчета о движении денежных средств Группы

млн руб.	12M2021	12M2020	изменение
Операционный денежный поток до изменения Оборотного капитала	8 346	6 051	37,9%
Изменение Оборотного капитала	158	474	(66,7%)
Налоги	(5)	(9)	(50,9%)
Поступления от операционной деятельности	8 499	6 515	30,5%
Использование в инвестиционной деятельности	(2 912)	(3 880)	(24,9%)
Использование в финансовой деятельности	(5 031)	(2 779)	81,0%
Увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	557	(143)	n/a

В 2021 году операционный денежный поток до изменения оборотного капитала увеличился на 37,9% год-к-году и составил 8 346 млн руб. в результате роста показателя EBITDA.

Оборотный капитал Группы

млн руб.	31 декабря 2021	31 декабря 2020
Запасы	1 165	974
Дебиторская задолженность	1 112	1 119
Кредиторская задолженность	(2 537)	(2 276)
Обязательства по договорам	(1 990)	(1 909)

Исторически Компания работает с отрицательным оборотным капиталом в качестве источника дополнительного финансирования. Чистый оборотный капитал остался отрицательным (2 250 млн руб.) и составил 8,9% от выручки.

Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, в основном состоящие из капитальных затрат и поступлений от краткосрочных депозитов, составили 2 912 млн руб.

Общий объем капитальных затрат в 2021 году снизился на 2,9% год-к-году и составил 3 790 млн руб. Основную долю капитальных затрат составляет госпитальный сегмент (84,6%), в то время как на долю расходов на строительство новых клиник и текущий ремонт приходится 15,4% от общего объема затрат.

В 2021 году отток денежных средств в финансовой деятельности составил 5 031 млн руб. по сравнению с 2 779 млн руб. в 2020 году, что в основном обусловлено выплатой дивидендов на сумму 2 905 млн руб.

По состоянию на 31 декабря 2021 чистый объем денежных средств увеличился на 557 млн руб. до 3 590 млн руб.



Долговая нагрузка Группы

млн руб.	31 декабря 2021	31 декабря 2020
Общий долг	5 513	6 818
Краткосрочный долг ²	1 786	1 588
Долгосрочный долг ³	3 727	5 230
Денежные средства и эквиваленты	3 590	3 129
Депозиты в банках	-	746
Чистый долг	1 924	2 943
Чистый долг / EBITDA	0,2x	0,5x

Долг Группы снизился на 19,1% год-к-году в основном за счет погашения обязательств по телу долга на сумму 1 491 млн руб. и на конец 2021 года составил 5 513 млн руб. Объем денежных средств вырос на 14,7% год-к-году до 3 590 млн руб. на 31 декабря 2021 года по сравнению с 3 129 млн руб. на 31 декабря 2020 года.

Чистый долг по состоянию на 31 декабря 2021 года снизился на 1 020 млн руб. по сравнению с 31 декабря 2020 годом до 1 924 млн руб. Долг Компании полностью номинирован в рублях. По состоянию на 31 декабря 2021 года соотношение чистый долг/EBITDA составило 0,2x.

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 «Мать и дитя»: <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

PR-служба

ЕМ
Том Блэквелл: +7 919 102 90 64
Сергей Першин: + 1 929 855 81 88
MDMG@em-comms.com

О ГК «Мать и дитя»

ГК «Мать и дитя» является одним из лидеров на российском рынке частных медицинских услуг. Сегодня Компания объединяет 47 современных медицинских учреждений, в том числе 8 многопрофильных госпиталей и 39 амбулаторных клиник с присутствием на территории 25 регионов Российской Федерации. В 2021 году выручка MD Medical Group 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”).

В настоящее время, в связи с недавними санкциями, связанными с событиями в Украине, в рамках текущих рыночных условий и в целях поддержания стабильности на рынке, Лондонская фондовая биржа приостановила листинг ГДР Компании на LSE.

² В том числе, краткосрочная аренда на сумму 97 млн руб.

³ В том числе, долгосрочная аренда на сумму 597 млн руб.



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.