

ГК «MD MEDICAL» СОХРАНИЛА ВЫСОКИЙ УРОВЕНЬ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПО EBITDA

3 апреля 2023 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 2022 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Ключевые финансовые показатели за 2022 г.:

- **Общая Выручка** Группы осталась на прежнем уровне и составила **25 222 млн руб.**
- **EBITDA** Группы снизилась на **4,3%** год-к-году до **7 924 млн руб.** Рентабельность по EBITDA снизилась на **1,4 п. п.** год-к-году и составила **31,4%**.
- **Скорректированная Чистая прибыль** снизилась на **1,5%** год-к-году до **6 005 млн руб.** Рентабельность Скорректированной Чистой прибыли составила **23,8%**.
- **Денежный поток от операционной деятельности** снизился на **9,0%** год-к-году и составил **7 734 млн руб.**
- **Капитальные затраты (CAPEX)** составили **1 169 млн руб.**, снижение на **69,2%** год-к-году. Основная доля капитальных затрат приходится на запуск новых проектов – «MD Group Лахта» в Санкт-Петербурге, «MD Тюмень-2» и амбулаторная клиника в Екатеринбурге.
- **Чистая денежная позиция Группы** по состоянию на 31 декабря 2022 года составила 3 866 млн руб. Показатель **Чистая денежная позиция / EBITDA** составил **0,5x**.

Ключевые операционные показатели за 2022 г.¹:

- Количество амбулаторных **посещений** снизилось на **1,7%** год-к-году до **1 826 555**.
- Снижение количества **койко-дней** составило **3,0%** год-к-году до **148 775**.
- Количество **циклов ЭКО** увеличилось на **2,0%** год-к-году до **16 862**.
- Количество принятых **родов** выросло на **2,1%** год-к-году до **8 576**.

Ключевые события за 2022 г. и после отчетного периода:

- **Открытие госпиталя в Санкт-Петербурге.** В январе 2022 года ГК «MD Medical» открыла новую многофункциональную госпиталь «MD Group 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.** В июне 2022 года Группа завершила реновацию 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.** В июне 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 Группа в партнерстве с МГИМО открыла медицинский университет МГИМО-МЕД.
- **Дивиденды по итогам 1П 2022 года.** 26 октября 2022 года Совет директоров Компании одобрил выплату промежуточных дивидендов в размере 642 млн руб. или 8,55 руб. на

¹ Подробная информация по операционным показателям представлена в [Пресс-релизе от 06.02.2023](#)



обыкновенную акцию/ГДР по итогам первых 6 месяцев 2022 года.

- **Открытие первой клиники в Екатеринбурге.** В ноябре 2022 года Группа открыла амбулаторную клинику с фокусом на проведение циклов ЭКО в Екатеринбурге. Мощности клиники позволяют проводить до 400 гинекологических операций, около 800 циклов ЭКО, и более 30 000 приемов специалистов в год. Общий объем инвестиций составил около 74 млн руб.
- **Досрочное исполнение обязательств перед банком.** В 2022 году Компания досрочно погасила обязательства перед банком на сумму 3 133 млн руб., полностью закрыв все кредитные линии. Денежные средства были привлечены в рамках строительства госпиталей в Самаре, Новосибирске и Тюмени.
- **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.

Финансовые результаты Группы за 2022 г.

млн руб.	2022	2021	изменение
Выручка	25 222	25 220	0,0%
Госпитали в Москве	13 013	14 013	(7,1%)
Госпитали в регионах	6 506	5 803	12,1%
Клиники в Москве и МО	2 630	2 418	8,8%
Клиники в регионах	3 057	2 972	2,9%
УК и прочие	16	15	6,7%
Валовая прибыль	9 793	9 988	(1,9%)
Рентабельность Валовой прибыли,%	38,8%	39,6%	(0,8п.п.)
ЕБИТДА	7 924	8 276	(4,3%)
Рентабельность ЕБИТДА,%	31,4%	32,8%	(1,4п.п.)
Операционная прибыль	4 969	6 622	(25,0%)
Рентабельность Операционной прибыли,%	19,7%	26,3%	(6,6п.п.)
Убыток от курсовой разницы	(105)	(8)	1 206,6%
Чистые финансовые расходы	(138)	(456)	(69,7%)
Прибыль до налогообложения	4 726	6,158	(23,3%)
Налоги	(8)	(15)	(50,2%)
Чистая прибыль	4 719	6 143	(23,2%)
Скорректированная Чистая прибыль	6 005	6 098	(1,5%)
Рентабельность Скорр. Чистой прибыли,%	23,8%	24,2%	(0,4п.п.)

Выручка

Общая Выручка ГК «MD Medical» в 2022 году осталась на прежнем уровне и составила 25 222 млн руб. Снижение выручки на 7,1% год-к-году по московским госпиталям в связи с сокращением объема предоставляемых услуг по диагностике и лечению COVID-19 на фоне ослабления пандемии, полностью компенсировано ростом выручки в региональных госпиталях и амбулаторных клиниках Группы. Рост Выручки в основном обеспечен стабильным спросом на услуги ЭКО в Москве и Московском регионе (рост выручки по направлению ЭКО по Группе на 9,9% год-к-году), плановой загрузкой региональных госпиталей (рост выручки на 12,1% год-к-году) на фоне восстановления спроса на медицинские услуги после пандемии COVID-19, а также сильным результатами новых проектов – «MD Group Лахта» и медицинского кластера в Тюмени.

Выручка по направлениям, не связанным с женским и детским здоровьем, составила 47,9% от общей Выручки Группы по сравнению с 51,2% годом ранее.

**Основные расходы Группы за 2022 г.²**

млн руб.	2022	2021	изменение
Расходы на персонал	10 132	9 526	6,4%
% от Выручки	40,2%	37,8%	2,4п.п.
Расходы на материалы	5 133	5 568	(7,8%)
% от Выручки	20,3%	22,1%	(1,8п.п.)
Медицинские услуги	308	335	(8,0%)
% от Выручки	1,2%	1,3%	(0,1п.п.)
Функциональные расходы ³	336	265	26,9%
% от Выручки	1,3%	1,1%	0,2п.п.

Валовая прибыль

Валовая прибыль в 2022 году снизилась на 1,9% год-к-году до 9 793 млн руб. Валовая маржа снизилась на 0,8 п.п. год-к-году до 38,8% в основном в связи с ростом расходов на персонал на фоне расширения бизнеса – открытие госпиталей «MD Group Лахта» и «MD Тюмень-2».

Влияние основных расходов

В отчетном периоде основные расходы Компании оставались под строгим контролем и незначительно увеличились на 1,4 п. п. год-к-году как процент от Выручки (63,1%) на фоне роста расходов на персонал и функциональных расходов.

Доля расходов на персонал увеличилась на 2,4 п.п. год-к-году до 40,2% 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 Group Лахта» и «MD Тюмень-2» (в связи с постепенным выходом на проектную мощность).

Доля расходов на материалы снизилась на 1,8 п.п. год-к-году до 20,3% 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 0,1 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 0,2 п.п. год-к-году и составила 1,3% как процент от Выручки, что обусловлено ростом расходов на маркетинг на фоне расширения бизнеса Группы.

ЕБИТДА

В 2022 году показатель ЕБИТДА снизился на 4,3% год-к-году и составил 7 924 млн руб. Рентабельность по ЕБИТДА снизилась на 1,4 п.п. год-к-году и составила 31,4% в связи со снижением объема оказываемых услуг по диагностике и лечению COVID-19.

Операционная прибыль

В 2022 году 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.

² Корректировки в 2021 году обусловлены изменением методологии в отражении расходов на персонал и функциональных расходов

³ Функциональные расходы включают расходы на маркетинг, ИТ, клиентский сервис, обучение персонала и услуги связи и коммуникации



В результате Операционная прибыль в 2022 году снизилась на 25,0% год-к-году и составила 4 969 млн руб. при рентабельности на уровне 19,7%.

Скорректированная Чистая прибыль

В 2022 году убыток от курсовой разницы составил 105 млн руб., увеличение которого обусловлено укреплением рубля по отношению к доллару на 5,3% в сравнении с началом года.

В результате Скорректированная Чистая прибыль Компании в 2022 году снизилась на 1,5% год-к-году и составила 6 005 млн руб. Рентабельность Скорректированной Чистой прибыли незначительно снизилась на 0,4 п.п. год-к-году до 23,8%.

Основные показатели отчета о движении денежных средств Группы

млн руб.	2022	2021	изменение
Операционный денежный поток до изменения Оборотного капитала	7 902	8 346	(5,3%)
Изменение Оборотного капитала	(155)	158	n/a
Налоги	(13)	(5)	172,4%
Поступления от операционной деятельности	7 734	8 499	(9,0%)
Использование в инвестиционной деятельности	(848)	(2 912)	(70,9%)
Использование в финансовой деятельности	(5 904)	(5 031)	17,4%
Влияние курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты	(109)	(96)	13,2%
Увеличение денежных средств и их эквивалентов	873	461	89,4%

В 2022 году Операционный денежный поток до изменения Оборотного капитала снизился на 5,3% год-к-году и составил 7 902 млн руб. в результате снижения показателя EBITDA.

Оборотный капитал Группы

млн руб.	31 декабря 2022	31 декабря 2021
Запасы	1 212	1 165
Дебиторская задолженность	1 147	1 112
Кредиторская задолженность	(2 447)	(2 537)
Обязательства по договорам	(1 972)	(1 990)
Оборотный капитал	(2 060)	(2 250)

Исторически Компания работает с отрицательным Оборотным капиталом в качестве источника дополнительного финансирования. По итогам 2022 года Оборотный капитал остался отрицательным (2 060 млн руб.) и составил 8,2% от Выручки.

В 2022 году Операционный денежный поток снизился на 9,0% год-к-году и составил 7 734 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 процентов по депозитам, составили 848 млн руб.

Общий объем капитальных затрат в 2022 года снизился на 69,2% год-к-году и составил 1 169 млн руб. Значительное снижение капитальных затрат в отчетном периоде обусловлено макроэкономической неопределенностью – на текущий момент инвестиционная программа Группы возобновлена.

В 2022 году отток денежных средств в финансовой деятельности составил 5 904 млн руб. по сравнению с 5 031 млн руб. в 2021 году. Рост на 17,4% год-к-году по денежным средствам, используемым в финансовой деятельности, обусловлен распределением промежуточных дивидендов в пользу акционеров по итогам 1П2022 года в размере 642 млн руб., а также досрочным исполнением обязательств перед кредитором на сумму 3 133 млн руб.



По состоянию на 31 декабря 2022 года чистый объем денежных средств увеличился на 873 млн руб. до 4 463 млн руб.

Долговая нагрузка Группы

млн руб.	31 декабря 2022	31 декабря 2021
Общий долг	597⁴	5 513⁵
Краткосрочный долг	106	1 786
Долгосрочный долг	489	3 727
Денежные средства и эквиваленты	4 463	3 590
Чистый долг / (Чистая денежная позиция)	(3 866)	1 924
Чистый долг/(Чистая денежная позиция) / EBITDA	(0,5x)	0,2x

Долг Группы снизился на 89,2% год-к-году в основном за счет досрочного погашения обязательств по телу долга на сумму 3 133 млн руб. и на конец 2022 года составил 597 млн руб. Объем денежных средств вырос на 24,3% до 4 463 млн руб. на 31 декабря 2022 года по сравнению с 3 590 млн руб. на 31 декабря 2021 года.

По состоянию на 31 декабря 2022 года на балансе Компании сформирована Чистая денежная позиция в размере 3 866 млн руб. Долг Компании полностью номинирован в рублях. На конец 2022 года соотношение Чистая денежная позиция / EBITDA составило 0,5x.

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/

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 53 современных медицинских учреждений, в том числе 10 многопрофильных госпиталей и 43 амбулаторные клиники с присутствием на территории 26 регионов Российской Федерации. В 2022 году Выручка ГК «MD Medical» составила 25,2 млрд руб., EBITDA – 7,9 млрд руб. Глобальные депозитарные расписки Компании торгуются на Лондонской фондовой бирже (LSE: “MDMG”) и Московской бирже (MOEX: “MDMG”).

⁴ В том числе, краткосрочная аренда на сумму 106 млн руб. и долгосрочная аренда на сумму 489 млн руб.

⁵ В том числе, краткосрочная аренда на сумму 97 млн руб. и 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.



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 2022 году 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 2022 год 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 2021 года исключает прочий доход от возмещения налога на имущество в размере 45 млн руб.