

ГК «MD MEDICAL» УВЕЛИЧИЛА EBITDA НА 15% И ЧИСТУЮ ПРИБЫЛЬ В БОЛЕЕ ЧЕМ 3 РАЗА

11 сентября 2023 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 6 месяцев, завершившихся 30 июня 2023 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Ключевые финансовые показатели за 1 полугодие 2023 г.:

- **Общая Выручка** Группы увеличилась на **5,7%** год-к-году до **12 853 млн руб.**
- **EBITDA** Группы выросла на **15,2%** год-к-году до **4 099 млн руб.** Рентабельность по EBITDA увеличилась на **2,6 п. п.** год-к-году и составила **31,9%**. Существенное влияние на рост показателя EBITDA оказали в том числе региональные госпитали, что соответствует эффективной стратегии развития Группы в регионах.
- **Чистая прибыль** увеличилась в более чем в **три раза** год-к-году и составила **3 368 млн руб.** Рентабельность Чистой прибыли составила **26,2%**.
- **Денежный поток от операционной деятельности** увеличился на **39,4%** год-к-году и составил **4 366 млн руб.**
- **Капитальные затраты (CAPEX)** составили **1 950 млн руб.**, рост на **155,9%** год-к-году. Основная доля капитальных затрат приходится на приобретение готового госпиталя в Москве, запуск которого ожидается во 2 полугодии 2023 года.
- **Чистая денежная позиция Группы** по состоянию на 30 июня 2023 года составила **6 008 млн руб.** Показатель **Чистая денежная позиция / LTM EBITDA** составил **0,7x**.

Ключевые операционные показатели за 1 полугодие 2023 г.¹:

- Количество **амбулаторных посещений** увеличилось на **8,4%** год-к-году до **991 887**.
- Снижение количества **койко-дней** составило **1,1%** год-к-году до **70 715**.
- Количество **циклов ЭКО** увеличилось на **13,7%** и составило **9 349**.
- Количество принятых **родов** выросло на **9,6%** год-к-году до **4 502**.

Ключевые события за 1 полугодие 2023 г. и после отчетного периода:

- **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.
- **Делистинг ГДР с Лондонской фондовой биржи.** В соответствии с направленными заявлениями Группой в адрес Управления по финансовому регулированию и надзору Великобритании («FCA») и Лондонской фондовой биржи («LSE»), ГДР Компании исключены из Официального списка FCA и допуска к торгам на LSE с 22 июня 2023 года.
- **Заккрытие сделки по покупке госпиталя в Москве.** 17 июля 2023 года ГК «MD Medical» завершила сделку по покупке готового госпиталя в Москве. На базе существующих мощностей центра во 2 полугодии 2023 года Компания планирует запустить многопрофильный госпиталь MD Group «Мичуринский». Общая сумма планируемых инвестиций в проект, включая дополнительные инвестиции в медицинское оборудование и модернизацию здания, составят 2 840 млн рублей. Финансирование будет осуществлено из собственных средств Группы.
- **Смена депозитария программы ГДР.** 10 апреля 2023 года ГК «MD Medical» запустила процедуру смены банка-депозитария по программе Глобальных депозитарных расписок («ГДР») Компании. В качестве нового депозитария назначен RCS Issuer Services S.A.R.L.

¹ Подробная информация по операционным показателям представлена в [пресс-релизе от 31.07.2023](#)

соглашение с которым вступило в силу 08.08.2023.

- **Редомициляция в САР.** 31 августа 2023 года на Внеочередном общем собрании акционеров Группы было принято решение о редомициляции Компании в Специальный административный район («САР») на остров Октябрьский Калининградской области Российской Федерации.

Финансовые результаты Группы за 1 полугодие 2023 г.

млн руб.	1П2023	1П2022	изменение
Выручка	12 853	12 159	5,7%
Госпитали в Москве	6 190	6 355	(2,6%)
Госпитали в регионах	3 538	3 087	14,6%
Клиники в Москве и МО	1 360	1 281	6,2%
Клиники в регионах	1 753	1 430	22,6%
УК и прочие	12	6	87,5%
Валовая прибыль	4 966	4 514	10,0%
Рентабельность Валовой прибыли, %	38,6%	37,1%	1,5п.п.
ЕБИТДА	4 099	3 559	15,2%
Рентабельность ЕБИТДА, %	31,9%	29,3%	2,6п.п.
Операционная прибыль	3 272	1 442	126,9%
Скорр. Операционная прибыль ²	3 272	2 729	19,9%
Рентабельность Скорр. Операционной прибыли, %	25,5%	22,4%	3,1п.п.
Чистые финансовые доходы / (расходы)	100	(332)	n/a
Прибыль до налогообложения	3 372	1 110	203,8%
Налоги	(3)	(3)	(1,1%)
Чистая прибыль	3 368	1 106	204,4%
Рентабельность Чистой прибыли, %	26,2%	9,1%	17,1п.п.
Скорр. Чистая прибыль ²	3 368	2 393	40,8%

Выручка

Общая Выручка ГК «MD Medical» в 1 полугодии 2023 года увеличилась на 5,7% год-к-году и составила 12 853 млн руб. Рост Выручки в основном связан с постепенной нормализацией пациентопотока в московских госпиталях, растущим спросом на роды в регионах (рост выручки на 39,3% год-к-году) и услуги по ЭКО в амбулаторных клиниках и госпиталях (рост выручки по направлению ЭКО по Группе на 23,7% год-к-году), а также сильным результатам новых проектов – госпиталя MD Group «Лахта», медицинского кластера в Тюмени и амбулаторной клиники в Екатеринбурге. При этом в 1 полугодии 2023 года наблюдается устойчивый рост объема оказываемой медицинской помощи по многопрофильным направлениям в рамках коммерческих программ.

Основные расходы Группы за 1 полугодие 2023 г.

млн руб.	1П2023	1П2022	изменение
Расходы на персонал	5 338	5 110	4,5%
% от Выручки	41,5%	42,0%	(0,5п.п.)
Расходы на материалы	2 354	2 496	(5,7%)
% от Выручки	18,3%	20,5%	(2,2п.п.)
Медицинские услуги	152	152	0,3%
% от Выручки	1,2%	1,2%	0,0п.п.
Функциональные расходы ³	217	168	29,1%
% от Выручки	1,7%	1,4%	0,3п.п.

Валовая прибыль

Валовая прибыль в 1 полугодии 2023 года выросла на 10,0% год-к-году до 4 966 млн руб. Валовая

² Корректировки отражены в Приложении к данному релизу

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

маржа увеличилась на 1,5 п.п. год-к-году до 38,6% на фоне роста бизнеса и оптимизации ключевых расходов.

Влияние основных расходов

В 1 полугодии 2023 года основные расходы Компании оставались под строгим контролем и снизились на 2,5 п. п. год-к-году как процент от Выручки (62,7%) на фоне снижения расходов на персонал и оптимизации расходов на материалы.

Доля расходов на персонал снизилась на 0,5 п.п. год-к-году до 41,5% 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 снизилась на 2,2 п.п. год-к-году до 18,3% как процент от Выручки на фоне снижения материалоемких услуг в портфеле Компании, таких как терапия при COVID-19.

Доля расходов на медицинские услуги осталась на прежнем уровне и составила 1,2% как процент от Выручки.

Доля функциональных расходов незначительно увеличилась на 0,3 п.п. год-к-году и составила 1,7% как процент от Выручки.

ЕБИТДА

В 1 полугодии 2023 года показатель ЕБИТДА вырос на 15,2% год-к-году и составил 4 099 млн руб. Рентабельность по ЕБИТДА увеличилась на 2,6 п.п. год-к-году и составила 31,9% в связи с положительной динамикой валовой рентабельности.

Скорректированная Операционная прибыль

Расходы на амортизацию как процент от Выручки незначительно снизились на 0,4 п.п. год-к-году до 6,4%.

В 1 полугодии 2023 года Скорректированная операционная прибыль выросла на 19,9% год-к-году и составила 3 272 млн руб. при рентабельности на уровне 25,5%.

Скорректированная Чистая прибыль

В 1 полугодии 2023 года чистые финансовые доходы составили 100 млн руб. в сравнении с расходами в размере 332 млн руб. в аналогичном периоде 2022 года, что обусловлено отсутствием процентов по кредитам, которые были полностью погашены во 2 полугодии 2022 года.

В результате Скорректированная Чистая прибыль Компании в 1 полугодии 2023 году выросла на 40,8% год-к-году и составила 3 368 млн руб. Рентабельность Скорректированной Чистой прибыли увеличилась на 6,5 п.п. год-к-году до 26,2%.

Основные показатели отчета о движении денежных средств Группы

млн руб.	1П2023	1П2022	изменение
Операционный денежный поток до изменения Оборотного капитала	4 113	3 552	15,8%
Изменение Оборотного капитала	262	(415)	n/a
Налоги	(9)	(5)	72,5%
Поступления от операционной деятельности	4 366	3 132	39,4%
Использование в инвестиционной деятельности	(1 767)	(565)	212,5%
Использование в финансовой деятельности	(427)	(1 249)	(65,8%)
Влияние курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты	14	(203)	n/a
Увеличение денежных средств и их эквивалентов	2 187	1 114	96,3%

В 1 полугодии 2023 года Операционный денежный поток до изменения Оборотного капитала увеличился на 15,8% год-к-году и составил 4 113 млн руб. в результате роста показателя EBITDA.

Оборотный капитал Группы⁴

млн руб.	30 июня 2023	31 декабря 2022
Запасы	924	1 212
Дебиторская задолженность	1 296	1 147
Кредиторская задолженность	(2 462)	(2 447)
Обязательства по договорам	(2 086)	(1 972)
Оборотный капитал	(2 327)	(2 060)

Исторически Компания работает с отрицательным Оборотным капиталом в качестве источника дополнительного финансирования. По итогам 1 полугодия 2023 года Оборотный капитал остался отрицательным (2 327 млн руб.) и составил 18,1% от Выручки. В результате Операционный денежный поток вырос на 39,4% год-к-году и составил 4 366 млн руб.

Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, в основном состоящие из капитальных затрат и поступлений от процентов по депозитам, составили 1 767 млн руб.

Общий объем капитальных затрат в 1 полугодии 2023 года вырос на 155,9% год-к-году и составил 1 950 млн руб. В июле 2023 года Группа завершила сделку по приобретению готового госпиталя в Москве. Сумма оплаты в отчетном периоде составила 1 608 млн руб. Общая сумма планируемых инвестиций в проект, включая дополнительные инвестиции в медицинское оборудование и модернизацию здания, составят 2 840 млн руб.

В 1 полугодии 2023 года отток денежных средств в финансовой деятельности составил 427 млн руб. по сравнению с 1 249 млн руб. в 1 полугодии 2022 года. Высокая база 2022 года обусловлена погашением обязательств по телу долга на сумму 858 млн руб.

По итогам 1 полугодия 2023 года чистый объем денежных средств составил 2 173 млн руб.

Долговая нагрузка Группы

млн руб.	30 июня 2023	31 декабря 2022
Общий долг	641	597
Краткосрочный долг	125	106
Долгосрочный долг	516	489
Денежные средства и эквиваленты	6 650	4 463
Чистая денежная позиция	(6 008)	(3 866)
Чистая денежная позиция / LTM EBITDA	(0,7x)	(0,5x)

Долг Группы, полностью представленный обязательствами по аренде и лизингу, по состоянию на 30 июня 2023 года увеличился на 44 млн руб. по сравнению с 31 декабря 2022 года до 641 млн руб. Объем денежных средств вырос на 49,0% до 6 650 млн руб. на 30 июня 2023 года по сравнению с 4 463 млн руб. на 31 декабря 2022 года.

По состоянию на 30 июня 2023 года на балансе Компании сформирована Чистая денежная позиция в размере 6 008 млн руб. На конец 1 полугодия 2023 года соотношение Чистая денежная позиция / LTM EBITDA составило 0,7x.

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/

⁴ Оборотный капитал отражен в соответствии с Операционным денежным потоком

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 49 современных медицинских учреждений, в том числе 10 многопрофильных госпиталей и 39 амбулаторных клиник 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 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.

**Приложение. Использование показателей отличных от МСФО**

В рамках раскрытия финансовых результатов Группы, подготовленных в соответствии с МСФО, мы отражаем финансовые показатели, не относящиеся к МСФО: **Скорректированный показатель Операционной прибыли** и **Скорректированный показатель Чистой прибыли**.

Мы считаем, что Скорректированный показатель Операционной прибыли и Скорректированный показатель Чистой прибыли позволяют 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 Операционная прибыль означает Операционную прибыль по МСФО плюс (1) убыток от обесценения гудвилла; (2) убыток, связанный с обесценением основных средств; (3) убыток, связанный с обесценением незавершенного производства.

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.

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.