

ГК «МД МЕДИКАЛ» УВЕЛИЧИЛА ЕБИТДА НА 23% И ЧИСТУЮ ПРИБЫЛЬ НА 45% В ПЕРВОМ ПОЛУГОДИИ 2024 ГОДА

29 августа 2024 года. МКПАО «МД Медикал Груп» (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 2024 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Ключевые финансовые показатели за 1 полугодие 2024 года:

- **Общая выручка Группы** увеличилась на **22,6%** год к году до **15 760 млн руб.** благодаря росту выручки, прежде всего, от посещений и стационарного лечения, а также существенному росту показателей по родам;
- **ЕБИТДА Группы** выросла на **23,5%** год к году до **5 061 млн руб.** Рентабельность по ЕБИТДА увеличилась на **0,2 п. п.** год к году и составила **32,1%**;
- **Чистая прибыль** увеличилась на **45,1%** до **4 886 млн руб.** Рентабельность по чистой прибыли увеличилась на **4,8 п.п.** и составила **31,0%**;
- **Денежный поток от операционной деятельности** увеличился на **19,6%** год к году и составил **5 222 млн руб.**;
- **Капитальные затраты (CAPEX)** составили **946 млн руб.**, сократившись на **51,5%** в связи с инвестициями в 1 полугодии 2023 года в госпиталь на Мичуринском проспекте;
- **Чистая денежная позиция Группы** по состоянию на 30 июня 2024 года составила **13 328 млн руб.** Показатель **чистая денежная позиция / LTM ЕБИТДА** составил **1,3х**.

Ключевые операционные показатели за 1 полугодие 2024 года¹:

- Рост количества койко-дней составил **6,8%** год к году до **75 518**;
- Количество **амбулаторных посещений** увеличилось на **19,3%** год к году до **1 183 219**;
- Количество принятых **родов** выросло на **20,0%** год к году до **5 402**;
- Количество **пункций ЭКО** увеличилось на **3,8%** и составило **9 704**.

Ключевые события 1 полугодия 2024 года и после отчетного периода:

- **Объявление дивидендов за 6 месяцев 2024 года.** 28 августа 2024 года совет директоров принял решение в дополнение к дивидендам, выплаченным в качестве промежуточных дивидендов за 3 месяца 2024 года, выплатить дивиденды по результатам 6 месяцев 2024 года по обыкновенным акциям МКПАО «МД Медикал Груп» в размере 1,7 млрд руб. или 22 рубля на одну обыкновенную акцию. Совокупно выплаты дивидендов за 1 полугодие составят 61% консолидированной чистой прибыли Группы за 6 месяцев 2024 года по МСФО. Выплата дивидендов будет произведена в первой половине сентября.
- **Выплата рекордных дивидендов за 3 месяца 2024 года.** В июле 2024 года были выплачены дивиденды по результатам 3 месяцев 2024 года по обыкновенным акциям МКПАО «МД Медикал Груп» в общем объеме порядка 10,6 млрд рублей или 141 рубль на одну обыкновенную акцию, в том числе за счет нераспределенной прибыли прошлых лет.
- **Открытие клиники в Липецке.** В августе 2024 года ГК «МД Медикал» открыла клинику в Липецке. Мощности новой клиники общей площадью 450 кв.м позволяют проводить 800 циклов ЭКО, включая циклы по ОМС, и 18 000 приемов врачей в год. Общий объем инвестиций в реализацию проекта составил 103 млн руб.
- **Открытие медицинского центра в Анапе.** В августе 2024 года Компания открыла двухэтажный медицинский центр семейного формата общей площадью 2 754 кв.м., расположенный на территории спортивно-оздоровительного комплекса «ВОЛЕЙГРАД». Центр был построен в 2024 году, полностью оснащен передовым медицинским оборудованием для оказания клинично-диагностических и реабилитационных медицинских услуг и взят Компанией в оперирование по договору аренды помещения и оборудования.

¹ Подробная информация по операционным показателям представлена в [пресс-релизе от 31.07.2024](#)

Мощности медицинского центра позволят проводить до 96 000 приемов специалистов в год. Инвестиций со стороны Компании не осуществлялось.

- **Выход в новый регион присутствия – Республика Коми.** В июне 2024 года Компания приобрела в столице Республики Коми г. Сыктывкар клинику «РГС-Мед», которая является одним из крупнейших в Республике Коми частных многопрофильных медицинских центров и осуществляет комплексную консультативно-диагностическую, лечебную и профилактическую медицинскую помощь по широкому спектру медицинских специальностей как взрослым, так и детям с 2004 года. Площадь клиники - 1 212 кв.м. Сумма сделки составила 25 млн рублей и финансировалась за счет собственных средств Группы. Компания планирует модернизацию клиники, в том числе добавить свои компетенции: оказание услуг по востребованному в регионе направлению лечения бесплодия и ЭКО. Дополнительный объем инвестиций составит около 80 млн руб.
- **Начало торгов акциями МКПАО «МД Медикал Груп».** В связи с завершением автоматической конвертации ценных бумаг после редомициляции Компании 17 июня 2024 года на Московской бирже стартовали торги обыкновенными акциями МКПАО «МД Медикал Груп» (торговый код – MDMG, ISIN – RU000A108KL3).
- **Регистрация МКПАО «МД Медикал Груп» в России.** 28 мая 2024 года Компания была зарегистрирована в специальном административном районе на острове Октябрьский Калининградской области РФ в качестве Международной компании Публичного акционерного общества «МД Медикал Груп Инвестментс» (сокращенно – МКПАО «МД Медикал Груп»). В начале июля Компания получила от Регистратора Кипра сертификат об исключении с 28 мая 2024 года компании МД МЕДИКАЛ ГРУП ИНВЕСТМЕНТС ПЛС (MD MEDICAL GROUP INVESTMENTS PLC) из реестра юридических лиц на территории Кипра в связи с редомициляцией согласно требованиям Закона о компаниях Кипра.
- **Открытие многопрофильной клиники семейного формата «MD Group Зиларт» в Москве.** В январе 2024 года был открыт новый многопрофильный медицинский центр площадью 452 кв.м., позволяющий проводить более 50 тыс. приемов специалистов в год. Общий объем инвестиций в реализацию проекта составил более 81 млн руб.

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

«Мы очень довольны сильными операционными и финансовыми результатами Компании в 1 полугодии 2024 года. Группа продемонстрировала рост и выручки, и EBITDA на 23%, сохраняя высокий уровень рентабельности по EBITDA - на уровне 32%. Такие результаты стали возможны благодаря высоким показателям работы наших медицинских центров по всей России. В наших московских и региональных госпиталях мы зафиксировали в отчетном периоде сильно возросший спрос на роды, количество которых выросло на 20%, высокую загрузку коечного фонда и востребованность амбулаторной медицинской помощи как по многопрофильному направлению, так и в сфере женского и детского здоровья. Такие результаты подтверждают, в первую очередь, уровень качества оказания медицинской помощи и ее доступность широкому кругу населения.

На протяжении многих лет мы делимся достижениями и успехами с нашими акционерами. И сегодняшний динамичный рост прибыли (+45% в 1 полугодии), с учетом комфортного уровня нагрузки со стороны капитальных затрат, позволяет второй раз в этом году выплатить дивиденды в размере, превышающем 60% прибыли за отчетный период. По решению совета директоров Компании, принятом вчера, за 1 полугодие 2024 года в дополнение к уже ранее выплаченным дивидендам за 3 месяца 2024 года в сентябре на дивиденды будет направлено 1,7 млрд рублей.

Осень этого года для нас станет периодом открытия сразу нескольких новых клиник. Мы продолжим развиваться и укреплять позиции в московском и других регионах страны, предоставляя доступ к медицине передового уровня все большему количеству населения России».

Основные финансовые показатели

млн руб.	1П2024	1П2023	изменение
Выручка	15 760	12 853	22,6%
Госпитали в Москве	7 827	6 190	26,4%
Госпитали в регионах	4 188	3 538	18,4%
Клиники в Москве и МО	1 482	1 360	9,0%
Клиники в регионах	2 235	1 753	27,5%
УК и прочие	28	12	133,3%
Валовая прибыль	6 299	4 966	26,8%
Рентабельность валовой прибыли, %	40,0%	38,6%	1,4п.п.
ЕБИТДА	5 061	4 099	23,5%
Рентабельность ЕБИТДА, %	32,1%	31,9%	0,2 п.п.
Операционная прибыль	4 120	3 272	25,9%
Рентабельность операционной прибыли, %	26,1%	25,5%	0,6п.п.
Чистые финансовые доходы / (расходы)	775	100	n/a
Прибыль до налогообложения	4 895	3 372	45,2%
Налоги	(9)	(3)	n/a
Чистая прибыль	4 886	3 368	45,1%
Рентабельность чистой прибыли, %	31,0%	26,2%	4,8п.п.

Выручка

Общая выручка ГК «МД Медикал» в 1 полугодии 2024 года увеличилась на 22,6% год к году и составила 15 760 млн руб. Рост выручки в основном связан с ростом спроса на амбулаторные посещения в госпиталях и клиниках как в Москве, так и регионах, стационарного лечения во всех госпиталях Группы, а также существенному росту показателей по родам (+43,2% рост выручки по направлению родовспоможения).

Выручка московских госпиталей увеличилась на 26,4% год к году в основном благодаря росту объемов и стоимости оказания медицинской помощи в условиях стационара по направлениям онкология, гинекология, неврология, педиатрия, травматология и нейрохирургия, а также существенному росту выручки от услуг по родовспоможению в связи с ростом и количества родов, и среднего чека ввиду востребованности центра домашнего акушерства в КГ «Лапино», а также спроса на контракты среднего и высокого ценового сегмента. Рост выручки региональных госпиталей на 18,4% обусловлен динамикой выручки от оказания медицинской помощи в условиях стационара по многопрофильным направлениям и амбулаторных посещений, а также по направлению родов. Рост выручки амбулаторных клиник в Москве и регионах обеспечен в основном ростом посещаемости клиник, во многом благодаря результатам приобретенным во втором полугодии 2023 года многопрофильным клиникам в ХМАО.

Выручка по направлениям, не связанным с женским и детским здоровьем, составила 43,2% от общей выручки Группы.

Основные расходы

млн руб.	1П2024	1П2023	изменение
Расходы на персонал ²	6 590	5 338	23,5%
% от Выручки	41,8%	41,5%	0,3п.п.
Расходы на материалы	2 695	2 354	14,5%
% от Выручки	17,1%	18,3%	(1,2п.п.)
Медицинские услуги	193	152	26,8%
% от Выручки	1,2%	1,2%	0,0п.п.
Функциональные расходы ³	297	217	36,7%
% от Выручки	1,9%	1,7%	0,2п.п.

² Фонд оплаты труда и социальные взносы

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

Валовая прибыль

Валовая прибыль в 1 полугодии 2024 года выросла на 26,8% год к году до 6 299 млн руб. благодаря росту объемов оказанных медицинских услуг и среднего чека по ним. Валовая рентабельность увеличилась на 1,4 п.п. год к году до 40,0% на фоне роста бизнеса и снижения доли расходов на материалы.

Влияние основных расходов

В 1 полугодии 2024 года основные расходы Компании оставались под строгим контролем и снизились на 0,7 п. п. год к году как процент от выручки (62,0%).

Динамика расходов на оплату труда персонала в 1 полугодии 2024 года соответствовала динамике роста выручки, и их доля в выручке практически не изменилась - 41,8%.

Доля расходов на материалы снизилась на 1,2 п.п. год к году до 17,1% как процент от выручки на фоне снижения материалоемких услуг в портфеле Компании, таких как пульмонология.

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

Доля функциональных расходов увеличилась на 0,2 п.п. год к году и составила 1,9% от выручки, что обусловлено ростом расходов на IT-поддержку на фоне расширения бизнеса Группы.

ЕБИТДА

В 1 полугодии 2024 года показатель ЕБИТДА вырос на 23,5% год к году и составил 5 061 млн руб. Рентабельность по ЕБИТДА увеличилась на 0,2 п.п. год к году и составила 32,1%.

Чистая прибыль

В 1 полугодии 2024 года чистые финансовые доходы составили 775 млн руб. в сравнении со 100 млн руб. в аналогичном периоде 2023 года, что обусловлено процентными доходами от размещения свободных денежных средств на банковских депозитах.

В результате чистая прибыль Компании в 1 полугодии 2024 года выросла на 45,1% год к году и составила 4 886 млн руб. Рентабельность чистой прибыли увеличилась на 4,8 п.п. год к году до 31,0%.

Основные показатели отчета о движении денежных средств

млн руб.	1П2024	1П2023	изменение
Операционный денежный поток до изменения оборотного капитала	5 064	4 113	23,1%
Изменение Оборотного капитала	166	262	(36,4%)
Налоги	(8)	(9)	18,9%
Поступления от операционной деятельности	5 222	4 366	19,6%
Использование в инвестиционной деятельности	(13)	(1 767)	(99,2%)
Использование в финансовой деятельности	(493)	(427)	15,6%
Влияние курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты	(1)	14	n/a
Увеличение денежных средств и их эквивалентов	4 714	2 187	115,5%

В 1 полугодии 2024 года операционный денежный поток до изменения оборотного капитала увеличился на 23,1% год к году и составил 5 064 млн руб. в результате роста показателя ЕБИТДА.

Оборотный капитал

млн руб.	30 июня 2024	31 декабря 2023	изменение
Запасы	920	1 086	(15,3%)
Дебиторская задолженность	1 341	1 297	3,4%
Кредиторская задолженность	(2 260)	(2 385)	(5,3%)
Обязательства по договорам	(2 383)	(2 218)	7,4%
Чистый оборотный капитал	(2 381)	(2 220)	7,3%

Исторически Компания работает с отрицательным чистым оборотным капиталом в качестве источника дополнительного финансирования. По итогам 1 полугодия 2024 года чистый оборотный капитал остался отрицательным (2 381 млн руб.) и составил 7,8% от выручки. В результате операционный денежный поток вырос на 19,6% год к году и составил 5 222 млн руб.

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.

Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, в основном состоящие из капитальных затрат и поступлений от процентов по депозитам, составили 13 млн руб. в связи с существенно меньшим объемом капитальных инвестиций, осуществленных в отчетном периоде, по сравнению с 1 полугодием 2023 года, когда был приобретен госпиталь MD Group «Мичуринский» (сумма оплаты за сделку в 1 полугодии 2023 года составила 1 608 млн руб.)

В 1 полугодии 2024 года отток денежных средств в финансовой деятельности незначительно увеличился и составил 493 млн руб., в основном в связи с ростом объема арендных обязательств ввиду активной реализации в отчетном периоде стратегии по расширению бизнеса Компании и открытию новых клиник.

Долг и денежные средства

млн руб.	30 июня 2024	31 декабря 2023	изменение
Общий долг⁴	1 280	877	46,0%
Краткосрочный долг	180	141	27,4%
Долгосрочный долг	1 100	736	49,6%
Денежные средства и эквиваленты	14 608	9 894	47,6%
Чистая денежная позиция	13 328	9 017	47,8%
Чистая денежная позиция / LTM EBITDA	1,3x	1,0x	

Долг Группы, полностью представленный обязательствами по аренде и лизингу, по состоянию на 30 июня 2024 года увеличился на 403 млн руб. по сравнению с 31 декабря 2023 года до 1 280 млн руб. ввиду заключения новых договоров аренды в рамках активной реализации в отчетном периоде стратегии по расширению бизнеса Компании и открытию новых клиник.

Объем денежных средств вырос на 47,6% до 14 608 млн руб. на 30 июня 2024 года по сравнению с 9 894 млн руб. на 31 декабря 2023 года.

По состоянию на 30 июня 2024 года на балансе Компании сформирована чистая денежная позиция в размере 13 328 млн руб. На конец 1 полугодия 2024 года соотношение чистая денежная позиция / LTM EBITDA составило 1,3x.

После отчетного периода, в начале июля 2024 года, на выплату дивидендов было направлено 10 593 млн руб.

⁴ Обязательства по договорам аренды

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/

Конференц-звонок для аналитиков и инвесторов:

Дата: 29 августа 2024 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_1u8oRZRLTvGkjG0UU4bVNw#/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 58 современных медицинских учреждений, в том числе 11 многопрофильных госпиталей и 47 амбулаторных клиник с присутствием на территории 29 регионов Российской Федерации. В 2023 году выручка ГК «MD Medical» составила 27,6 млрд руб., EBITDA – 9,2 млрд руб. Обыкновенные акции Компании торгуются на Московской фондовой 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.