



мать и дитя

ГРУППА КОМПАНИЙ

Операционные и финансовые результаты за 2025 год

30 марта 2026 года



Марк Курцер
Генеральный директор



Ия Лукьянова
Финансовый директор



Олеся Лапина
Директор по связям с инвесторами

Участники вебинара со стороны Компании

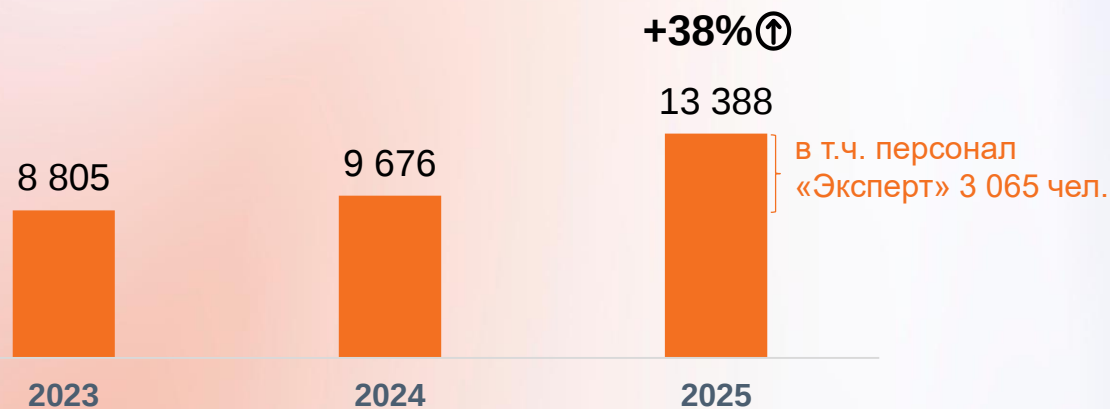
№1 Федеральная сеть частной медицины



Квалифицированный врачебный персонал



Динамика численности персонала, чел. на конец года



Структура врачебного персонала



Двузначные темпы роста бизнеса

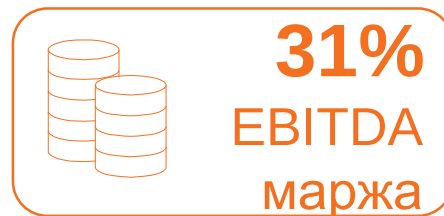
Финансовые показатели



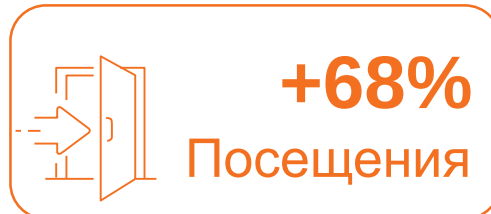
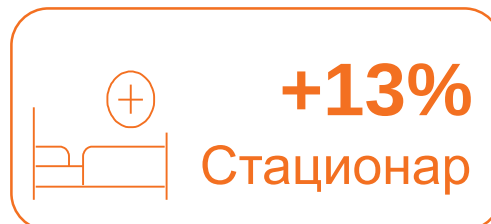
43,5 млрд руб.
Выручка 2025



13,3 млрд руб.
EBITDA 2025



Выручка по направлениям



Операционные показатели

Выручка

43,5 млрд руб.

г/г

31%↑

Операционные показатели



12,6 тыс. родов

13%↑



21,6 тыс. пунктов ЭКО

8%↑



4,3 млн посещений

76%↑



144,4 тыс. койко-дней

3%↓

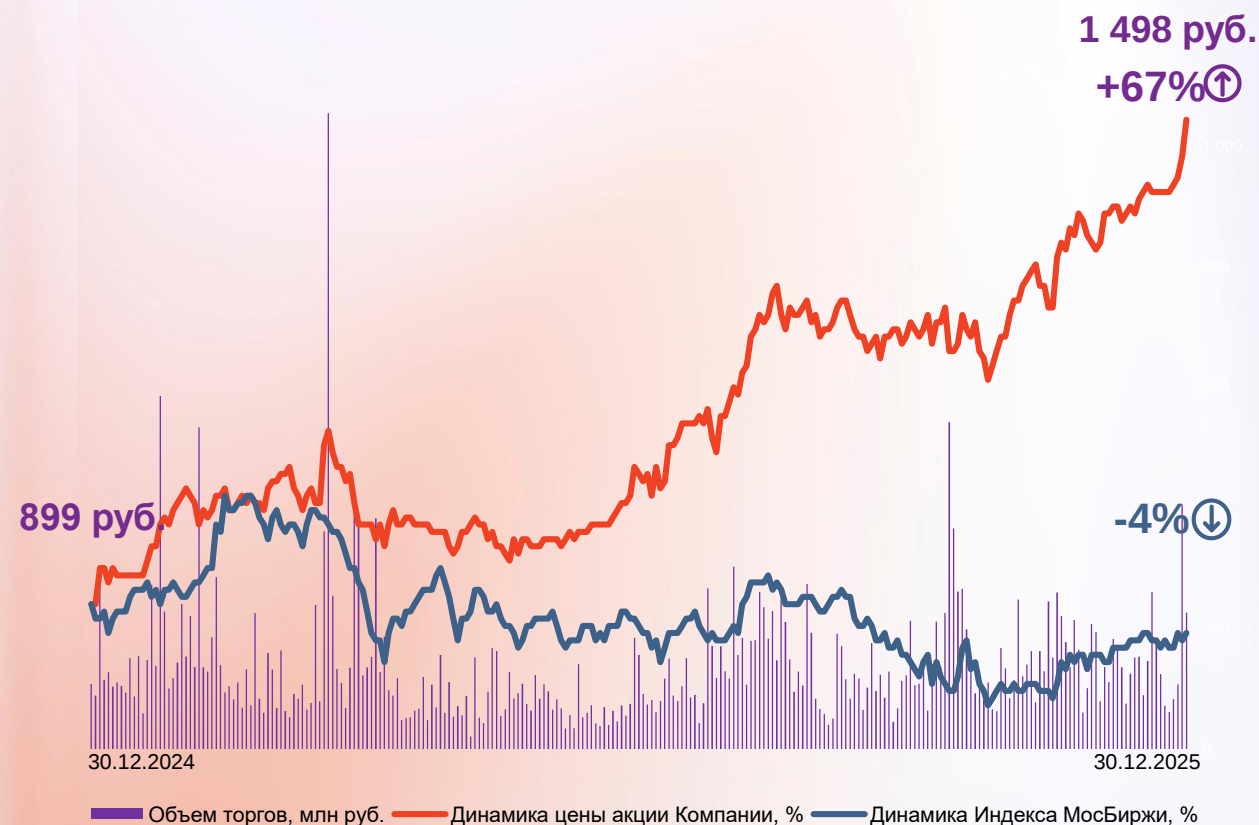


78 тыс. операций

31% ↑

Динамика цены акций

Динамика цены акции MDMG vs MOEX Index в 2025 году



Консенсус аналитиков по справедливой стоимости акции MDMG к цене на 26.03.2026 (1 389 руб.)

1 670 руб. +20%↑

Банк	Целевая цена
Синара	1 850
Эйлер	1 800
Газпромбанк	1 800
Альфа	1 750
БКС	1 700
Т-Инвестиции	1 680
Атон	1 600
СберСІВ	1 600
Цифра Брокер	1 520
Финам	1 482

Направлено на дивиденды в 2025 году

64 руб./акция

Совокупная акционерная доходность за 2025 год

74%¹

Рассчитано, исходя из объявленных дивидендов в 2025 году, стоимости одной акции на начало 2025 года и стоимости одной акции на конец 2025 года.

**Обзор
рынка**



Драйверы роста рынка частной медицины

Общие тренды

- ✓ Рост продолжительности жизни и старение населения: до 2030 года ожидается снижение доли населения младше трудоспособного возраста до 16% (23,1 млн чел.). А средняя ожидаемая продолжительность жизни вырастет с 74,5 лет в 2025 г. до 78 лет к 2030 г. за счет развития диагностики и здравоохранения в целом
- ✓ Рост заболеваемости населения
- ✓ Государственная поддержка, реализация национальных проектов и стратегии развития здравоохранения
- ✓ Повышение ценности здоровья
- ✓ Цифровизация медицины

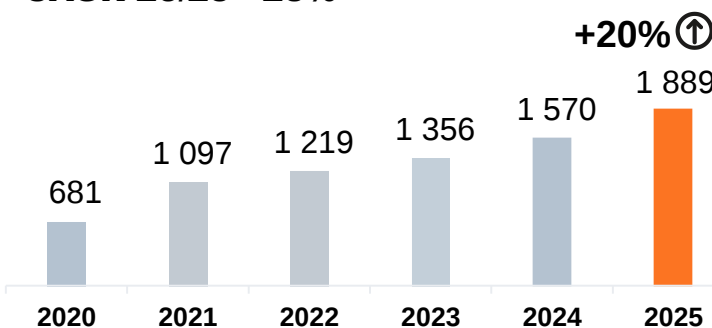


Тренды коммерческой медицины

- ✓ Частной медицине – более 30 лет, высокая осведомленность населения о возможностях и преимуществах частной медицины
- ✓ Рост реальных располагаемых доходов населения: 7,4% в 2025 году
- ✓ Рост среднего чека: в 2025 году медицинская инфляция составила 11,8%, превысив ИПЦ на 6,2 п.п.
- ✓ Рост рынка ДМС как способа привлечения и удержания персонала в условиях текущего кадрового дефицита
- ✓ Оптимизация предложения услуг государственного здравоохранения: сокращение больничных коек на фоне реорганизации стационарной помощи в государственном сегменте

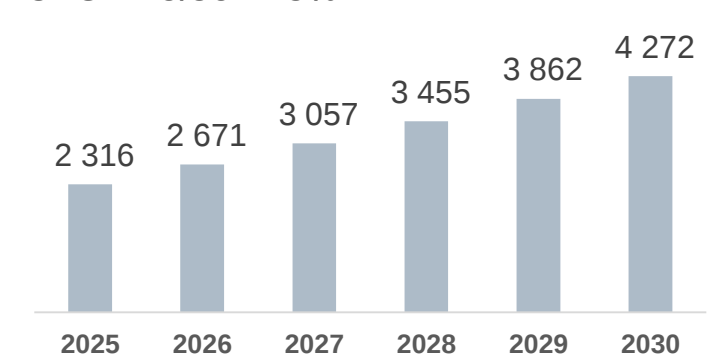
Объем рынка платных медицинских услуг, млрд руб.

CAGR 20/25 - 23%

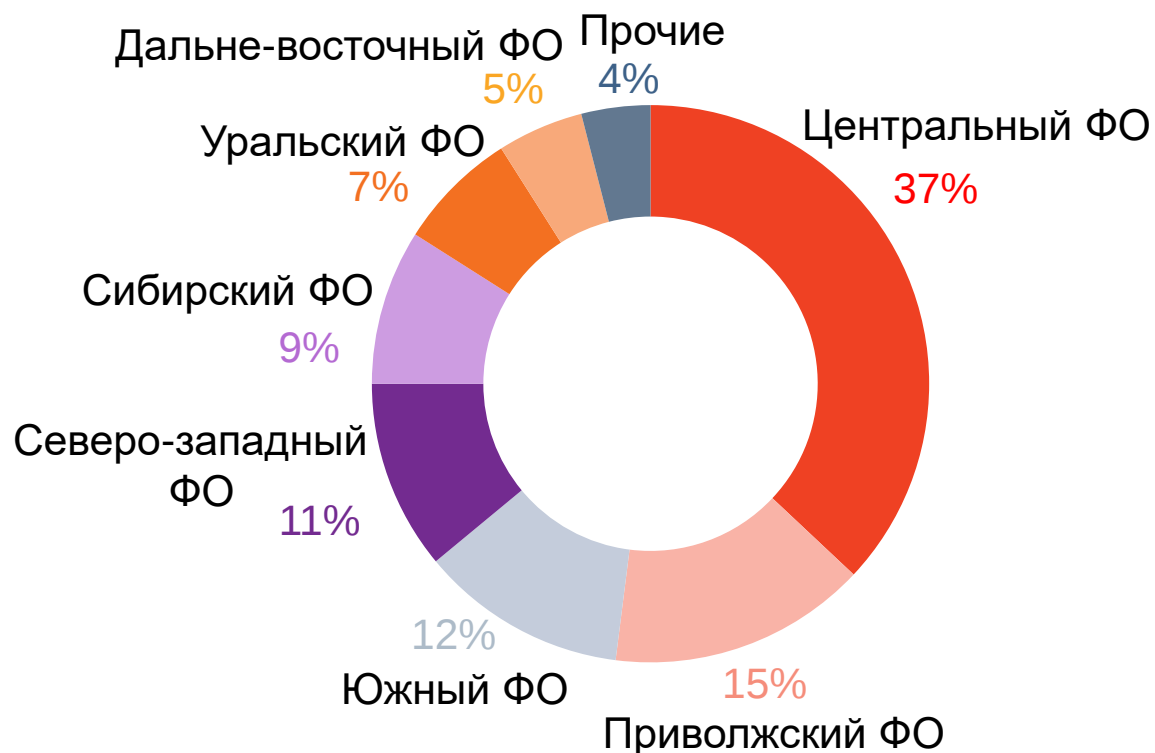


Прогноз оборота частных медицинских компаний, млрд руб.

CAGR 25/30 - 13%



География спроса на частную медицину



52% спроса на платные медицинские услуги сосредоточен в центральной России, в которой проживает около 47% населения:

- ✓ высокий уровень доходов населения, что делает частную медицину более доступной;
- ✓ широкий выбор медицинских услуг в разных ценовых сегментах, что позволяет охватить различные группы пациентов;
- ✓ концентрация крупнейших медицинских центров и профильных специалистов, формирующих ведущие компетенции отрасли.

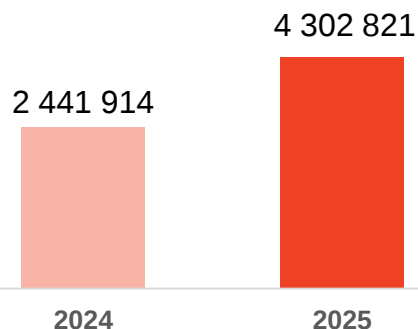


Операционные результаты

Ключевые результаты по направлениям услуг

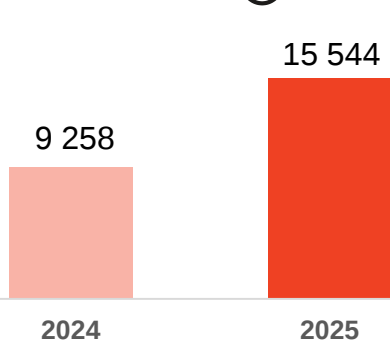
Посещения Количество

+76,2% ↑



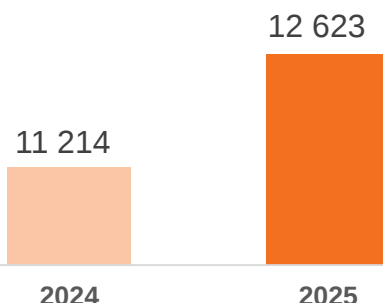
Выручка, млн руб.

+67,9% ↑



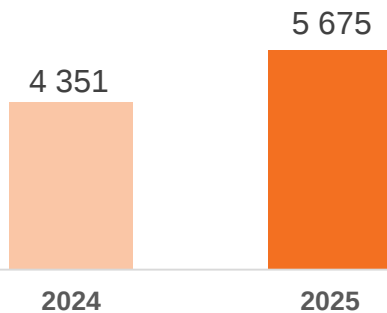
Роды Количество

+12,6% ↑



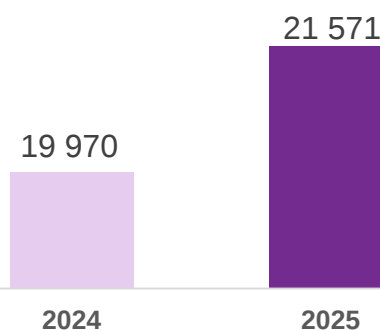
Выручка, млн руб.

+30,4% ↑



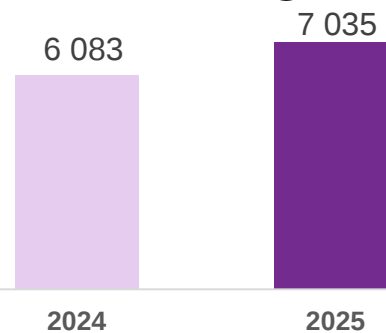
ЭКО Количество пункций

+8,0% ↑



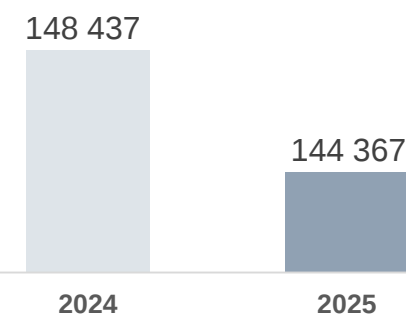
Выручка, млн руб.

+15,7% ↑



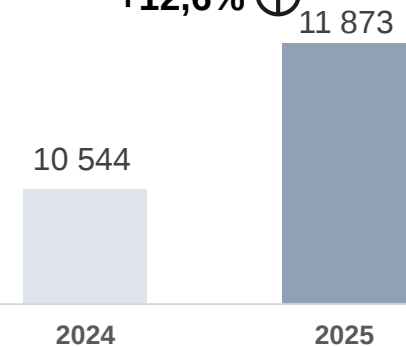
Койко-дни Количество

-2,7% ↓



Выручка, млн руб.

+12,6% ↑



Госпитали в Москве



ЦЕНТРАЛЬНЫЙ КЛИНИЧЕСКИЙ ГОСПИТАЛЬ ЛАПИНО

Лапино-1

Многопрофильный госпиталь для всей семьи

 **42 000 м²**
общая площадь

 **191**
количество коек

Лапино-2

Онкологический центр

 **18 500 м²**
общая площадь

 **120**
количество коек

Лапино-4

Родильное отделение

 **4 200 м²**
общая площадь

 **31**
количество коек

MD Group

на Севастопольском

Многопрофильный госпиталь для всей семьи

 **27 600 м²**
общая площадь

 **261**
количество коек

MD Group

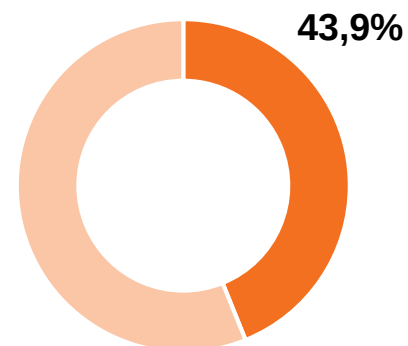
Мичуринский

Многопрофильный госпиталь для всей семьи

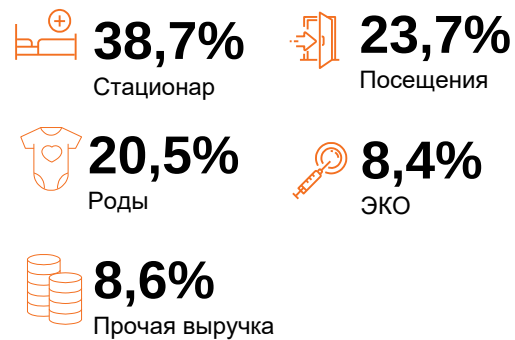
 **8 775 м²**
общая площадь

 **60**
количество коек

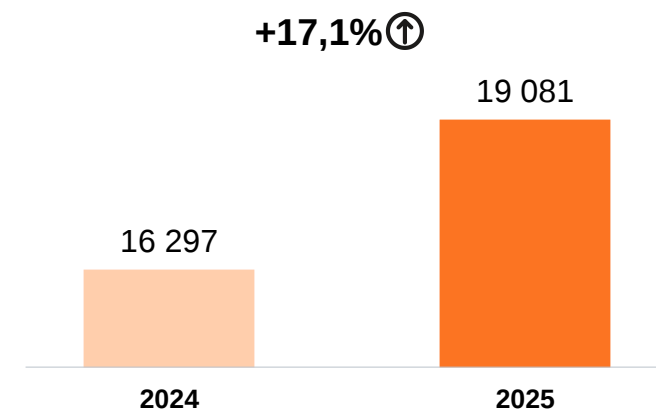
Доля госпиталей Москвы в выручке Группы



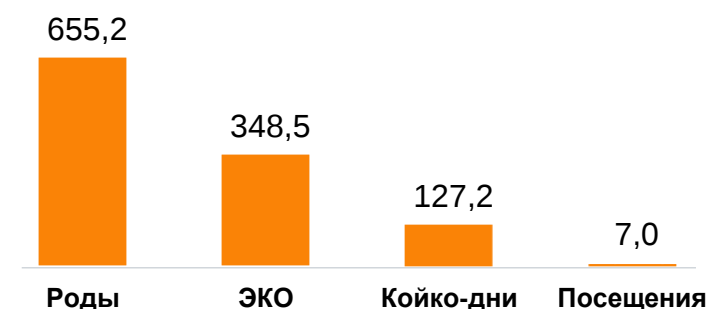
Структура выручки



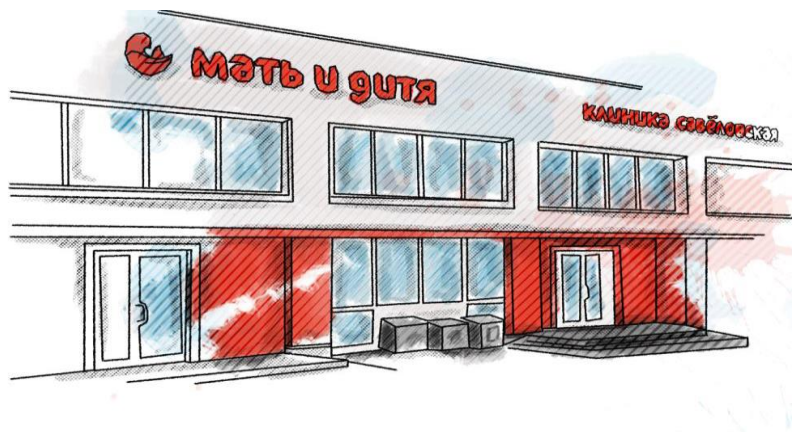
Динамика выручки, млн руб.



Средний чек, тыс. руб.



Амбулаторные клиники в Москве



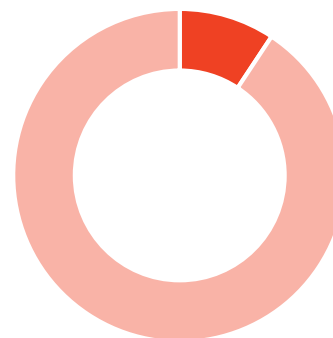
Квалифицированная медицинская помощь в формате многопрофильных клиник и женских центров

 **10 206 м²**
общая площадь

 **18**
клиник

Доля клиник Москвы в выручке Группы

9,3%



Структура выручки

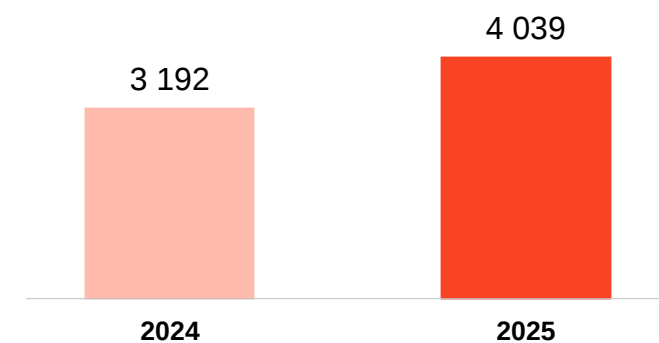
 **52,2%**
Посещения

 **38,9%**
ЭКО

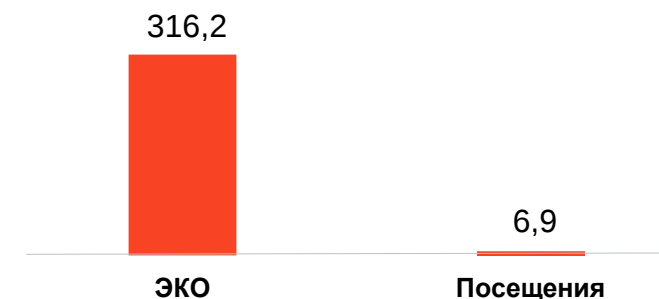
 **8,9%**
Прочая выручка

Динамика выручки, млн руб.

+26,5% ↑



Средний чек, тыс. руб.



Госпитали в регионах



MD Уфа

33 000 м²
общая площадь

185
количество коек

MD Новосибирск

10 248 м²
общая площадь

93
количество коек

MD Лахта

9 000 м²
общая площадь

52
количество коек

MD Самара

15 000 м²
общая площадь

164
количество коек

MD Тюмень-1

15 000 м²
общая площадь

164
количество коек

MD Тюмень-2

4 750 м²
общая площадь

50
количество коек

Эксперт Новосибирск

3 309 м²
общая площадь

18
количество коек

Эксперт Пермь

2 979 м²
общая площадь

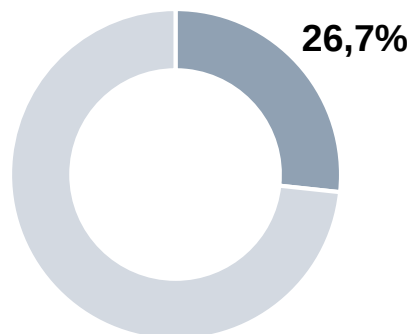
16
количество коек

Эксперт Иркутск

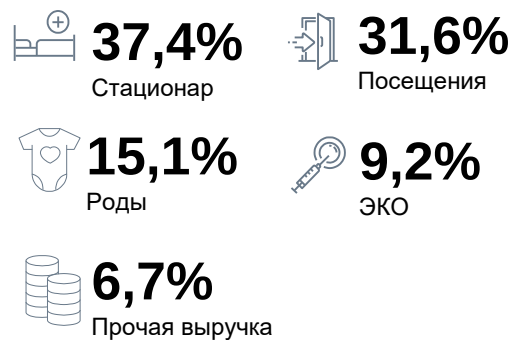
6 232 м²
общая площадь

32
количество коек

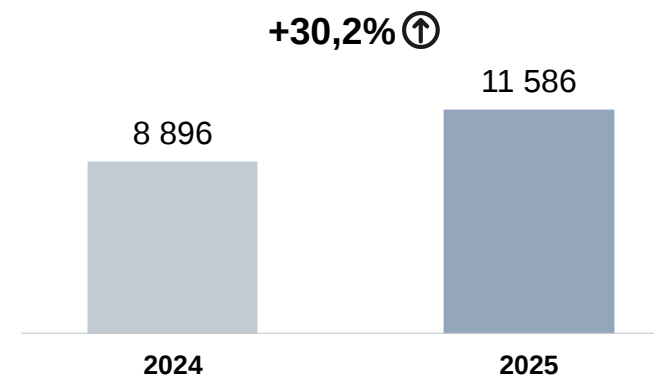
Доля госпиталей в регионах в выручке Группы



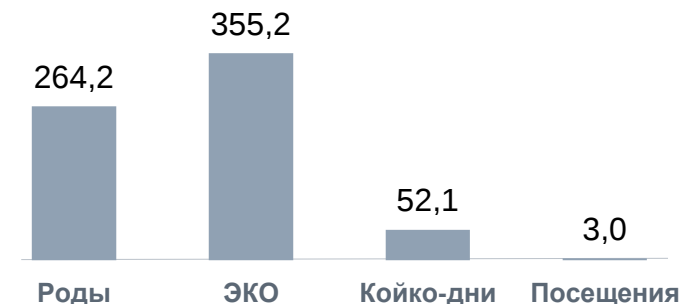
Структура выручки



Динамика выручки, млн руб.



Средний чек, тыс. руб.



Амбулаторные клиники в регионах



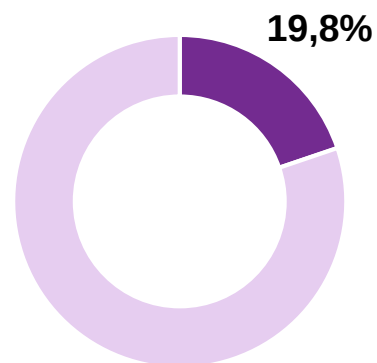
Квалифицированная медицинская помощь в формате многопрофильных клиник и клиник ЭКО

 **48 909 м²**
общая площадь

 **58**
клиник

 **39**
городов присутствия

Доля клиник регионов
в выручке Группы



Структура выручки

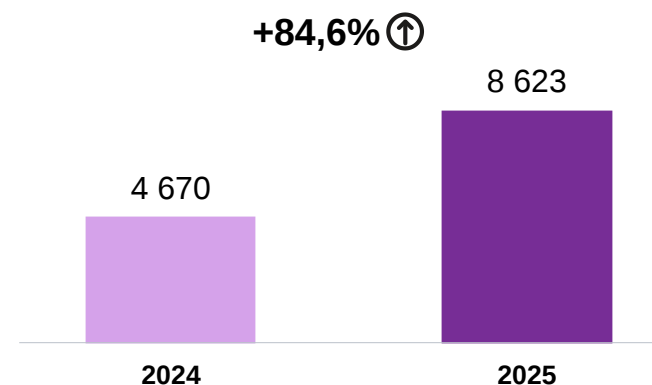
 **60,9%**
Посещения

 **32,4%**
ЭКО

 **1,8%**
Стационар

 **4,9%**
Прочая выручка

Динамика выручки, млн руб.

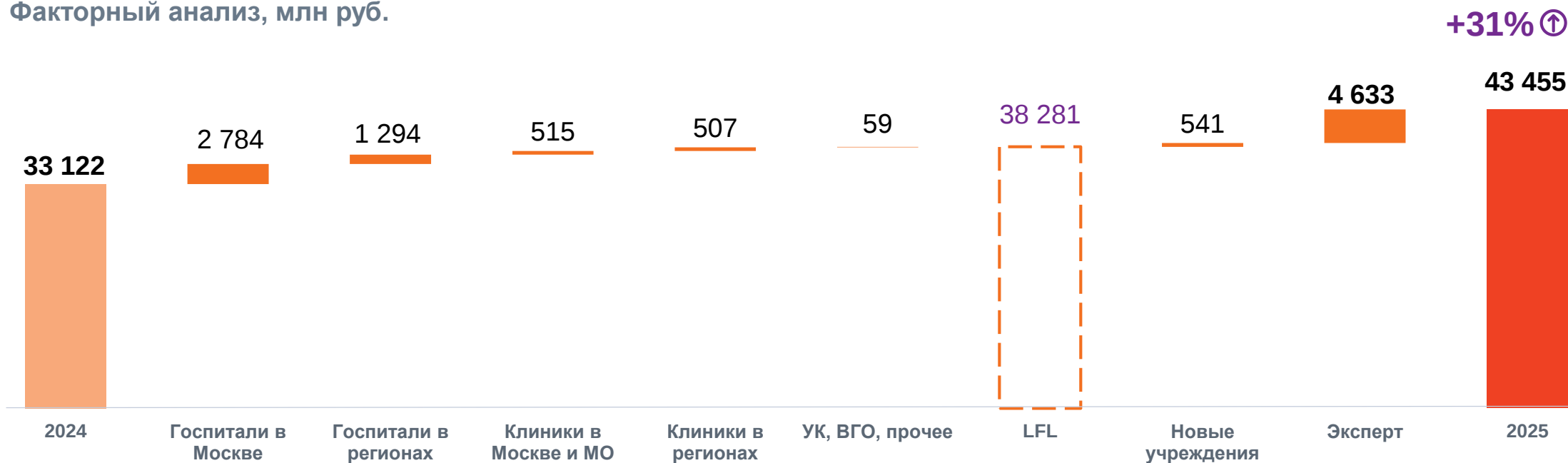


Средний чек, тыс. руб.



Структура изменения выручки

Факторный анализ, млн руб.

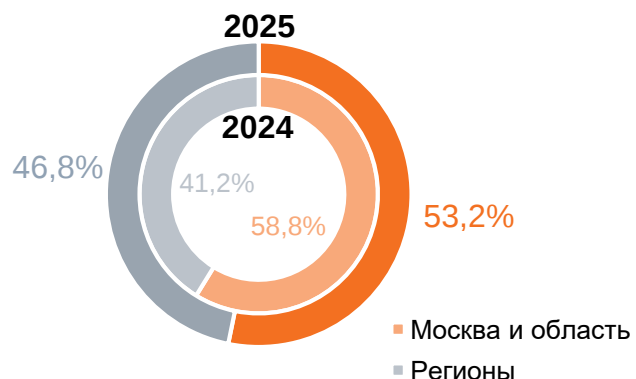


Основной эффект на рост выручки в 2025 году оказали результаты:

- ✓ московских и региональных госпиталей по амбулаторной и стационарной помощи, а также родам
- ✓ медицинских центров «Эксперт»

Структура выручки – успешная диверсификация

По географии



По плательщикам



По направлениям медицины



¹ Включая хранение стволовых клеток.

Финансовые результаты

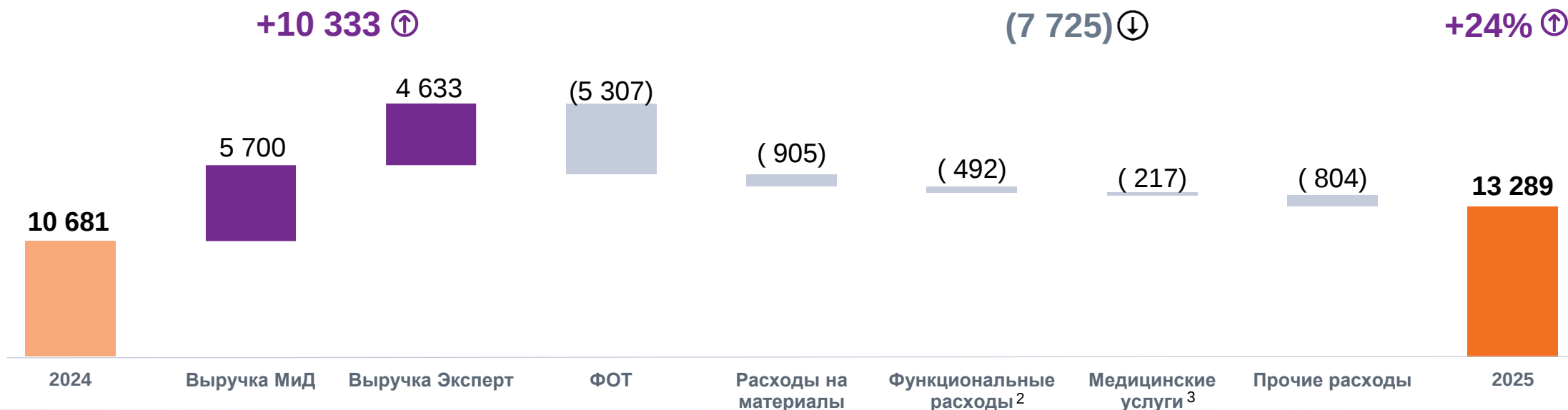


Основные финансовые результаты

	2025	2024	Динамика
Выручка	43 455	33 122	31,2%
Себестоимость	(25 542)	(19 654)	30,0%
Валовая прибыль	17 913	13 468	33,0%
Рентабельность валовой прибыли	41,2%	40,7%	0,6 п.п.
Коммерческие и административные расходы	(7 457)	(4 638)	60,8%
в т.ч. амортизация НМА и ОС	(827)	(284)	191%
Восстановление убытков от обесценения основных средств	350	350	н/п
Чистые прочие расходы	(16)	(61)	(74,6%)
Операционная прибыль	10 790	9 118	18,3%
Чистые финансовые доходы	268	1 073	(75,1%)
Налог на прибыль	(22)	(16)	38,6%
Чистая прибыль	11 035	10 175	8,5%
Рентабельность чистой прибыли	25,4%	30,7%	(5,3 п.п.)
EBITDA	13 289	10 681	24,4%
EBITDA рентабельность, %	30,6%	32,2%	(1,7 п.п.)

Структура изменения EBITDA

Факторный анализ, млн руб.



- В 2025 году рост среднего чека на услуги соответствовал медицинской инфляции, которая составила 11,8%
- Рост расходов обусловлен открытием новых медицинских учреждений, консолидацией медицинских центров «Эксперт», индексацией зарплат

¹Данные по изменению EBITDA представлены с учетом внутригрупповых операций.

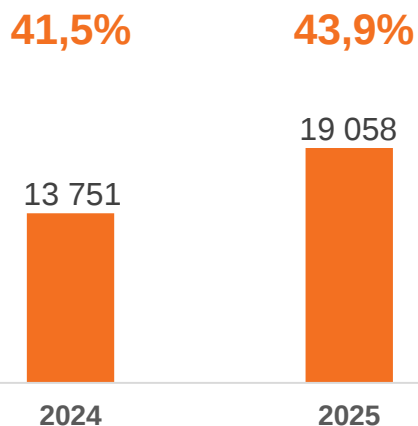
²Функциональные расходы включают расходы на маркетинг, ИТ, клиентский сервис, обучение персонала и услуги связи и коммуникации.

³В состав медицинских услуг входят услуги по проведению лабораторных исследований внешними контрагентами и прочие медицинские услуги.

Основные расходы, млн руб.

ФОТ и социальные взносы

X% - доля в выручке

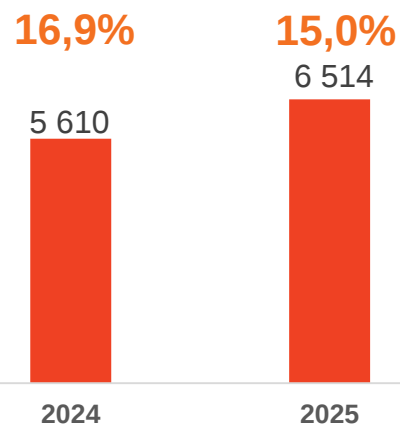


Рост доли ФОТ обусловлен:

- открытием новых медицинских учреждений в 2024-2025 годах,
- консолидацией МЦ «Эксперт»
- расширение штата административного персонала в связи с ростом бизнеса
- индексацией ФОТ на фоне ситуации на рынке кадров

Расходы на материалы

X% - доля в выручке

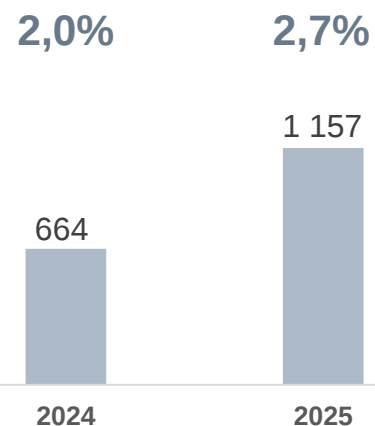


Снижение доли расходных материалов обусловлено:

- снижением материалоемких направлений оказания медицинской помощи
- консолидацией менее материалоемких направлений «Эксперт»

Функциональные расходы¹

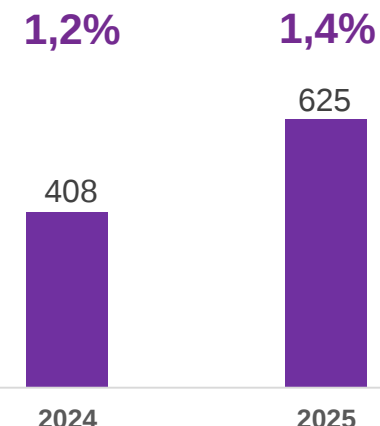
X% - доля в выручке



Рост доли функциональных расходов обусловлено ростом расходов на IT-поддержку и маркетинг на фоне расширения бизнеса и интеграции сети «Эксперт»

Расходы на медицинские услуги²

X% - доля в выручке



Рост доли расходов на медицинские услуги обусловлен увеличением объемов сотрудничества с внешними поставщиками медицинских услуг

¹Функциональные расходы включают расходы на маркетинг, ИТ, клиентский сервис, обучение персонала и услуги связи и коммуникации.

²В состав медицинских услуг входят услуги по проведению лабораторных исследований внешними контрагентами и прочие медицинские услуги.

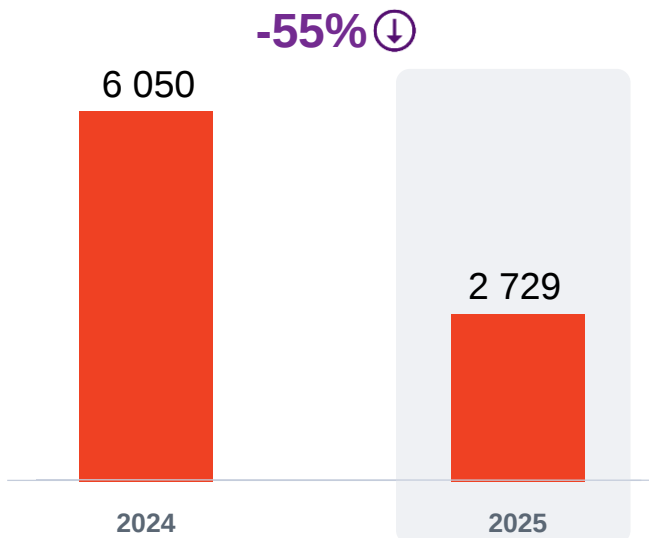
Основные показатели отчета о финансовом положении

Активы	2025	2024
Внеоборотные активы	43 839	30 795
Основные средства	36 333	28 315
Нематериальные активы и гудвил	7 073	2 148
Торговая и прочая дебиторская задолженность, предоплаты (авансы выданные)	433	331
Оборотные активы	5 749	8 167
Денежные средства и их эквиваленты	2 729	6 050
Запасы	1 474	1 198
Торговая и прочая дебиторская задолженность, предоплаты (авансы выданные)	1 546	918
Итого активы	49 589	38 961

Капитал и обязательства	2025	2024
Долгосрочные обязательства	4 007	2 050
Обязательства по аренде	2 824	1 204
Обязательства по договорам	760	338
Торговая и прочая кредиторская задолженность	424	508
Краткосрочные обязательства	8 890	6 146
Обязательства по аренде	273	196
Обязательства по договорам	2 736	2 351
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5 881	3 599
Собственный капитал	36 691	30 765
Собственный капитал и обязательства	49 589	38 961

Денежные средства и арендные обязательства

Денежные средства, млн руб.



Арендные обязательства¹, млн руб.



Сокращение денежных средств ввиду выплаты дивидендов, приобретения медицинских центров «Эксперт» и недвижимости под новый госпиталь в Москве.

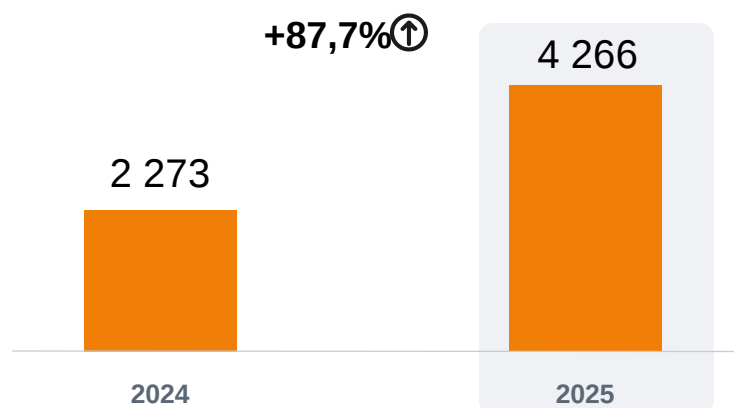
Заемные средства на балансе Группы отсутствуют.

Рост арендных обязательств связан с дополнительными арендными площадями «Эксперт».

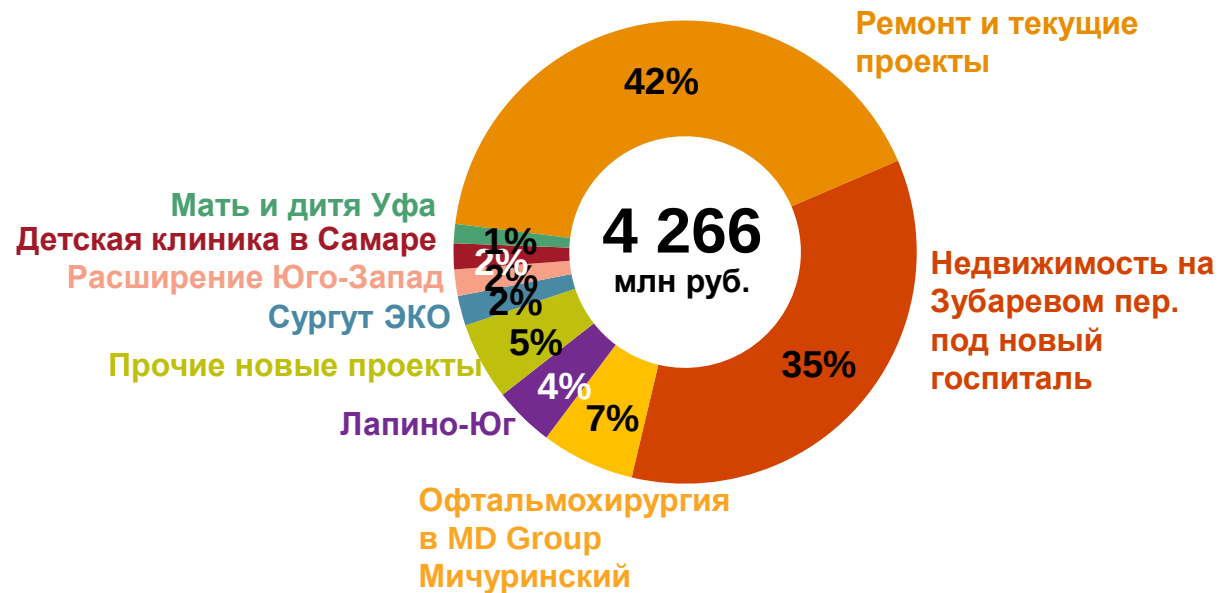
¹Согласно МСФО 16 арендные обязательства Компании отражаются в составе долга.

Анализ капитальных расходов

Динамика капзатрат, млн руб.



Структура капитальных затрат, млн руб.

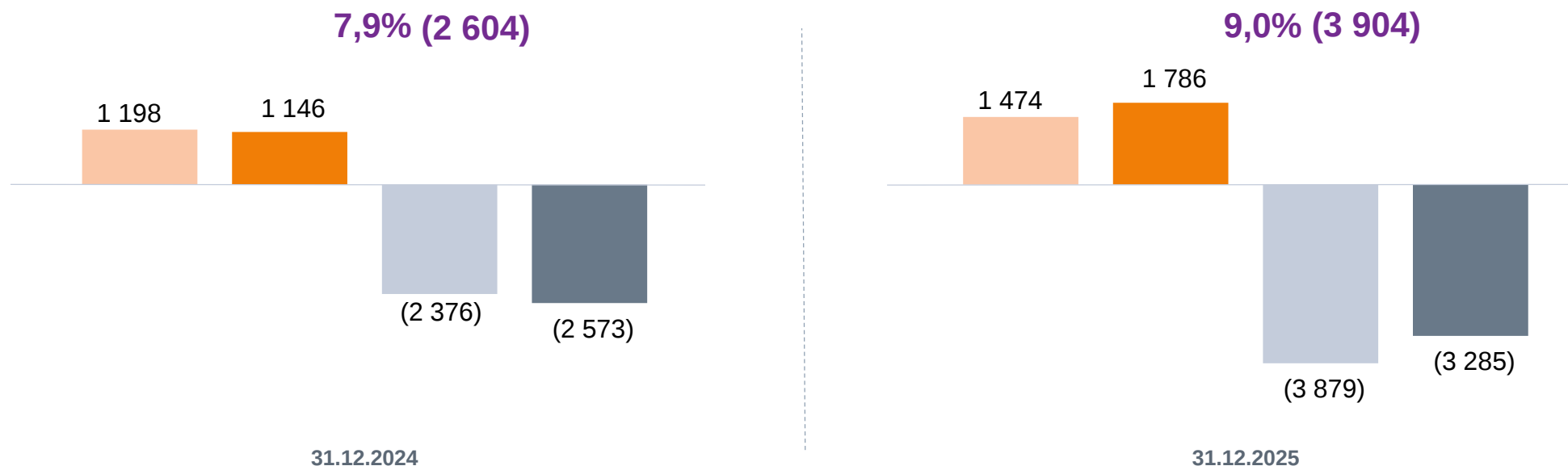


Новые клиники, общая сумма накопленных за весь период инвестиций, млн руб.



Динамика чистого оборотного капитала

Запасы Дебиторская задолженность Кредиторская задолженность Обязательства по договорам XX% ЧОК / Выручка



- Эффективное управление запасами
- Дополнительный источник финансирования в условиях высокой ключевой ставки

Денежный поток Группы



- Основное влияние на снижение денежных средств оказали:
 - платежи по сделке приобретения медицинских центров «Эксперт»
 - выплата годовых и промежуточных дивидендов
 - капитальные инвестиции

Процесс интеграции периметра «Эксперт»



Медицина

- Проводятся совместные конференции и консилиумы по клиническим случаям для обмена опытом
- Маршрутизация пациентов:
Мать и дитя
↕
Эксперт



Кадры

- Синхронизированы внутренние регламенты, медицинские учреждения «Эксперта» включены в единый контур кадрового учета
- Начало интеграции в единый образовательный контур



IT и учетные системы

- Проведена интеграция учетных систем
- Плановый перевод ИТ-инфраструктуры медицинских центров «Эксперт» в контур Группы

Планы по развитию



Инвестиционные проекты

	Москва и область							Регионы
 Регион	Зубарев пер., Москва	Лапино, Московская обл.	Лапино-Юг, Московская обл.	Юго-Запад Расширение	Ходынка Расширение	Таганка, Москва	Реутов, Московская обл.	Лахта, Санкт-Петербург
 Профиль	Многопрофильный госпиталь	Центр лучевой терапии	Многопрофильный госпиталь	Женский центр	Женский центр	Женский центр	Женский центр	Многопрофильный центр
 Площадь, м²	17 954	4 700	15 600	1 077 (+280м²)	765 (+307м²)	311	262	2 479
 Дата открытия	2027-2028	2027-2028	2028-2029	2кв2026	4кв2026	4кв2026	4кв2026	3кв2027



➤ 10 млрд руб. на следующие 2 года

Стратегия развития – непрерывные инвестиции в рост



Регулярные дивиденды

**Эффективное
использование
текущих
мощностей**

**Органическое
развитие**

- Строительство госпиталей 10-20 тыс. м2 в Москве и Московской обл.
- Расширение амбулаторной сети - ~5 клиник в год

**Реализация сделок
слияний и
поглощений**

- Приобретение недвижимости под медицинские учреждения
- Приобретение работающих медицинских бизнесов различного масштаба



**>20%
рост выручки**

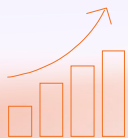


**Существенные
инвестиции**



**Возможно
привлечение
внешнего
финансирования**

Ожидания 2026



10-15%
рост рынка



20%
рост выручки



EBITDA
маржа ~30%



5-6 млрд руб.
CAPEX



Дивиденды: 60%
от чистой прибыли

Объемы:

- Рост загрузки новых медучреждений за счет постепенного выхода на плановую мощность
- Увеличение объемов маршрутизации пациентов из новых медучреждений в госпитали
- Дополнительные объемы медицинских центров «Эксперт»
- Синергия от объединения «Мать и дитя» и «Эксперт»

Цены:

- Индексация стоимости услуг в пределах медицинской инфляции два раза в год

Основные расходы:

- Планируемое удержание доли ФОТ от выручки на уровне 2025 года
- Сохранение давления расходов, связанных с приобретением «Эксперта»



Марк Курцер
Генеральный директор



Ия Лукьянова
Финансовый директор



Олеся Лапина
Директор по связям с инвесторами

Сессия вопросов и ответов