



группа
компаний

MEDSI

2023

Содержание

ОБЗОР КОМПАНИИ

Общая информация	4
География присутствия и ключевые активы	5
Опытная команда менеджмента	6
Ключевые события 2022 и после отчётной даты	7

ФАКТОРЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ

Растущий и сегментированный рынок	10
Развитие вертикально интегрированной хабовой модели	11
Широкий спектр услуг на базе Медицины 360°	12
Создание цифровой экосистемы медицинских услуг	13
Высокая маржинальность и комфортный уровень долга	14
Амбициозная стратегия	15

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Динамика выручки и ее структура	17
OIBDA и рентабельность	18
Денежные потоки и CAPEX	19
Долговая нагрузка	20
Предварительные параметры размещения облигаций	21

Обзор компании

МЕДСИ – лидер рынка коммерческой медицины

Бизнес МЕДСИ

Крупнейшая сеть коммерческих клиник в РФ, оказывающая медицинские услуги по более чем 20-ти направлениям через сеть собственных клиник и центров

130

медицинских учреждений

72%

знание бренда МЕДСИ в Москве

12,9 млн

посещений в год

4 750

врачей

1 190

коек

ruA+

кредитный рейтинг от Эксперт РА

Акционерная структура



Финансовые результаты¹

Выручка

36,0 млрд ₽

OIBDA

6,5 млрд ₽

OIBDA margin

18,2%

Чистый долг

6,1 млрд ₽

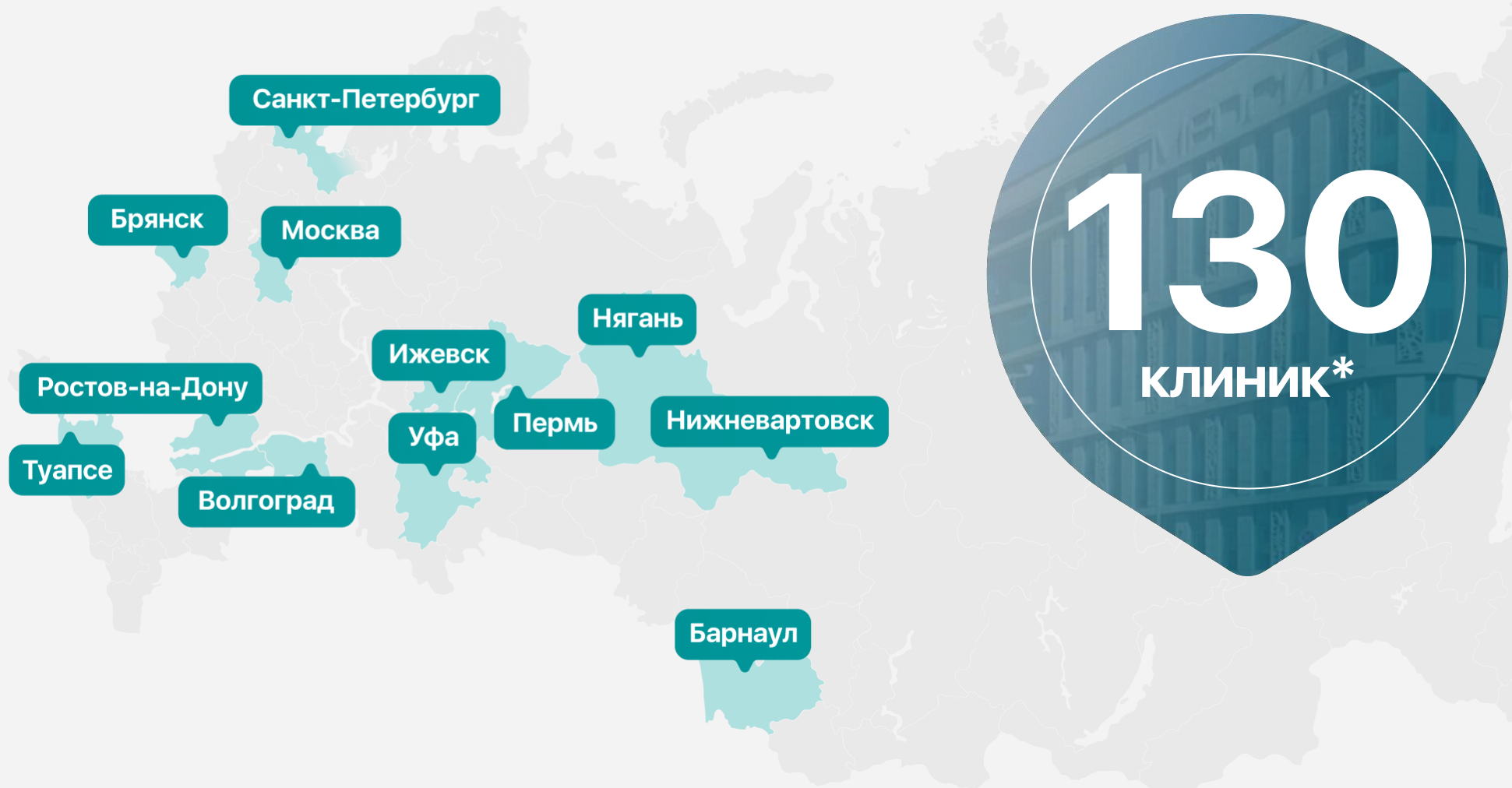
Чистый долг / OIBDA²

1,1x

¹ 2022 год

² Для расчёта используется значение OIBDA за вычетом расходов по аренде (5,4 млрд руб), 2022 год

География присутствия и ключевые активы



СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ ПО РЕГИОНАМ





55 КЛИНИК В МОСКВЕ И МОСКОВСКОЙ ОБЛАСТИ

В ТОМ ЧИСЛЕ


Тип клиники	Количество
КЛИНИКИ ПЕРВИЧНОГО ПРИЕМА (КПП)	44
КЛИНИКО-ДИАГНОСТИЧЕСКИХ ЦЕНТРОВ (КДЦ)	7
СТАЦИОНАРА (БОЛЕЕ 950 КОЕК)	2
ДЕТСКИЕ КЛИНИКИ	2



75 КЛИНИК В РЕГИОНАХ РОССИИ



СЛУЖБА ПОМОЩИ НА ДОМУ



Ведущий федеральный игрок в сфере здравоохранения в России с широким региональным присутствием и значительным потенциалом дальнейшего расширения сети

*На 31.12.2022

Опытная команда менеджмента



Ступин Родион

Операционный директор

В должности с 2017 года
2010-2017 — Рязанская нефтеперерабатывающая компания
Ранее работал на различных должностях в сфере закупок
Executive MBA в Сколково



Семенякин Игорь

Медицинский директор

Доктор медицинских наук
2020-2022 — МГМСУ им. Евдокимова
2018-2020 — РНЦ хирургии им. Петровского
2012-2018 — ГКБ Спасокукоцкого г. Москвы



Канунникова Алла

Директор по коммерции и маркетингу

В должности с 2016 года
2015-2016 — Клинический госпиталь на Яузе
2014-2015 — Фактум Финанс, CEO
1999-2014 — Страховая компания «Альянс»



Шакирова Ольга

Директор по финансам

В должности с 2016 года
2014-2016 — СГ-Трейдинг
2007-2014 — Детский Мир
2001-2007 — Банк Уралсиб
До 2001 — БашКредитБанк



Розаренова Анна

Директор по организационному развитию и работе с персоналом

В должности с 2018 года
2017-2018 — АктивБизнесКоллекшн
2008-2016 — Банк Уралсиб
2004-2008 — АльфаСтрахование



Пилипчук Александр

Директор по цифровой трансформации

В должности с 2019 года
2016-2019 — «Доктор рядом»
2016 — «Д-медицина»
2006-2016 — Страховая компания «Альянс»
2005-2006 — Ингосстрах



Брусилова Елена

Президент ГК МЕДСИ

В должности с 2014 года
2010-2014 — АНК Башнефть
2007-2010 — Медси, вице-президент по специальным проектам и GR
2005-2007 — ВТБ Страхование, Росно
Награждена орденом Пирогова и орденом Дружбы

Ключевые события 2022 и после отчётной даты

Расширение сети клиник и развитие центров компетенций

- **Приобретение 18 клиник** сети «Лабдиагностика» в Перми (общая площадь – 2 524 кв.м)
- **Открытие 24 клиник** в Москве, Барнауле, Брянске, Ижевске, Нижневартковске, Нягани, Перми и Санкт-Петербурге
- **Открытие 2 клиник по франшизе МЕДСИ** – в Москве и в Туапсе
- **Старт операционной деятельности Многофункционального медицинского центра МЕДСИ** на Мичуринском проспекте
- **Старт двух проектов МЕДСИ по промышленной медицине** в рамках контрактов на управление медицинскими центрами в Волгограде и в Выксе
- **Объявление о планах открытия** в Нижегородской области **первого в стране медицинского комплекса на принципах ГЧП**
- **Открытие второго Центра персонифицированной медицины МЕДСИ Premium** на базе ММЦ МЕДСИ Мичуринском проспекте
- **Открытие второго детского стационара** на базе ММЦ МЕДСИ на Мичуринском проспекте на 30 коек

Цифровая трансформация и развитие экосистемы

- **Цифровизация и стандартизация бизнес-процессов** МЕДСИ
- **Переход на электронный документооборот** – перевод до 80 % операций в цифровой формат
- **SmartMed:** количество активных уникальных пользователей выросло на 22,8% год к году до 648 тыс., количество записей через приложение на прием в клиники, исключая лабораторную диагностику, увеличилось на 25,5% год к году до 3,1 млн.
- **Расширение перечня сервисов SmartMed:** запись на исследования, лабораторный супермаркет, партнерский маркетплейс, чат с пользователями, интернет-аптека (в партнерстве со «Здравсити»)

Новые услуги и технологии

- **Оказание высокотехнологичной медицинской помощи** в области рентгеноэндоваскулярной хирургии с использованием новейшего оборудования
- **Применение новых медицинских технологий** в нейрохирургии, оториноларингологии, офтальмологии, бариатрической хирургии, онкологии
- **Применение новых цифровых технологий** (искусственный интеллект, дополненная реальность, дистанционный мониторинг) в стоматологии, хирургии, урологии, кардиологии
- **Более 100 новых генетических исследований** в Единой Клинико-Диагностической Лаборатории

Факторы инвестиционной привлекательности



Факторы инвестиционной привлекательности



«МЕДСИ»

уникальная медицинская
сеть федерального масштаба
с исключительным потенциалом
роста акционерной стоимости



Растущий и сильно
фрагментированный рынок



Инновационная вертикально
интегрированная хабовая модель
с полным спектром медицинских услуг



Создание цифровой экосистемы
медицинских услуг



Высокая маржинальность
и комфортный уровень долга



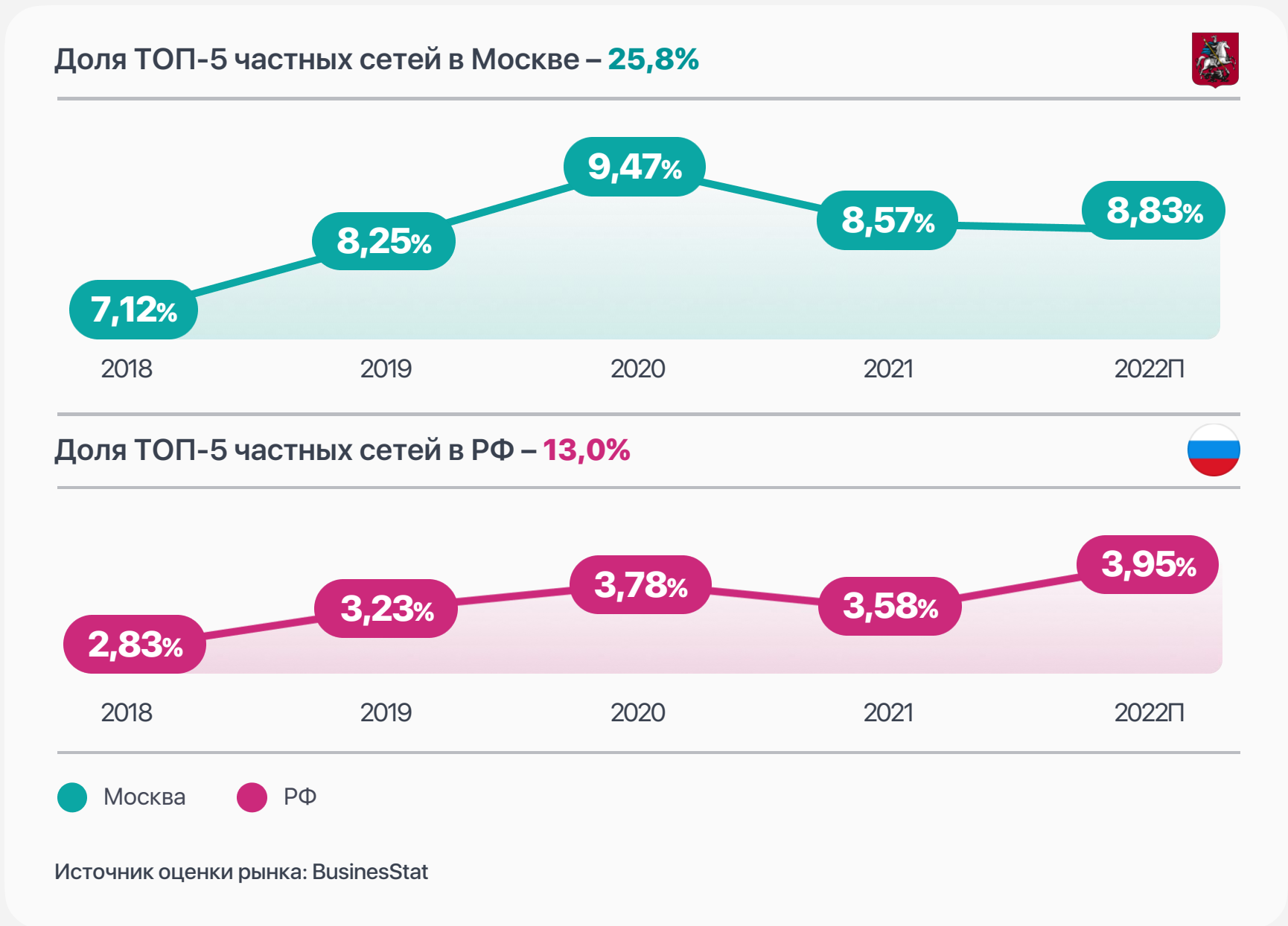
Амбициозная стратегия
и опытный менеджмент

Растущий и сильно фрагментированный рынок

Динамика медицинского рынка РФ в основных сегментах
млрд руб.



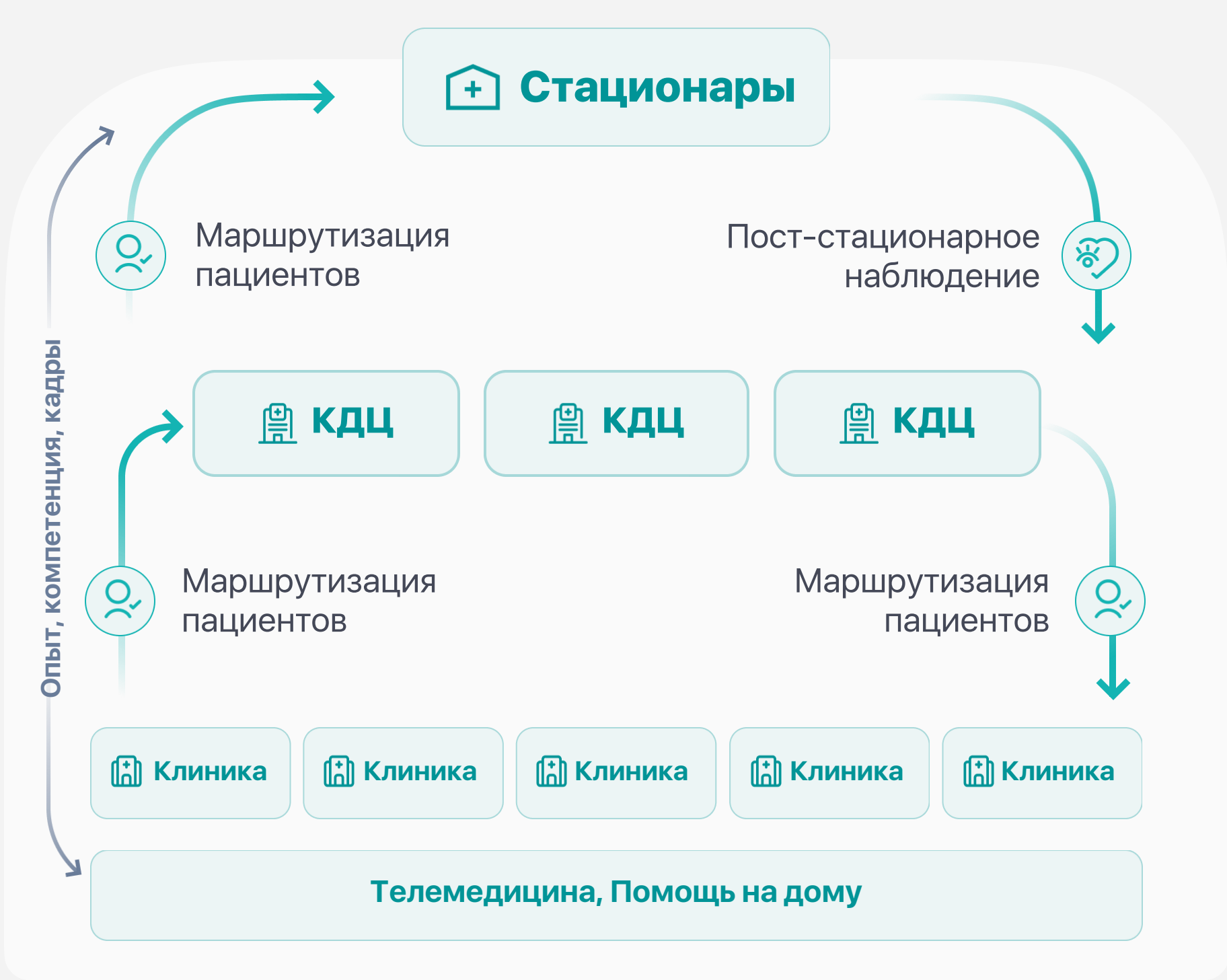
Доля МЕДСИ на целевом рынке
по регионам



Рынок частной медицины продолжает демонстрировать устойчивые темпы роста, при этом МЕДСИ демонстрирует возможности для дальнейшей консолидации рынка

Развитие вертикально интегрированной хабовой модели

Трехуровневая медицинская платформа МЕДСИ объединяет все уровни оказания медицинской помощи и обеспечивает полный цикл услуг со значительным потенциалом синергий в области оптимизации затрат



Направления оказания медицинских услуг



Каждое из направлений входит в топ среди специализированных сетей оказания медицинских услуг

Широкий спектр услуг на базе Медицины 360°

Инновационная медицинская модель МЕДСИ обеспечивает широкий спектр ориентированных на пациента медицинских услуг с использованием новейшего медицинского оборудования и современных методов ухода за больными

ПАТОМОРФОЛОГИЯ

Цифровая обработка биоматериала

РЕФЕРЕНСНЫЙ ЦЕНТР

Удалённое описание диагностических изображений

СОБСТВЕННАЯ ЛАБОРАТОРИЯ

Производственный комплекс с мощностью до 20 млн исследований в год

РЕАБИЛИТАЦИЯ

Круглосуточное наблюдение, мультидисциплинарный подход

СТАЦИОНАРЫ

Полный спектр высокотехнологичной медицинской помощи

SMARTMED

Цифровая среда для пациента и врача + телемедицина

СЛУЖБА ПОМОЩИ НА ДОМУ

АМБУЛАТОРНО-ПОЛИКЛИНИЧЕСКАЯ ПОМОЩЬ (КЛИНИКИ У ДОМА)

Первичная диагностика

КЛИНИКО-ДИАГНОСТИЧЕСКИЕ ЦЕНТРЫ

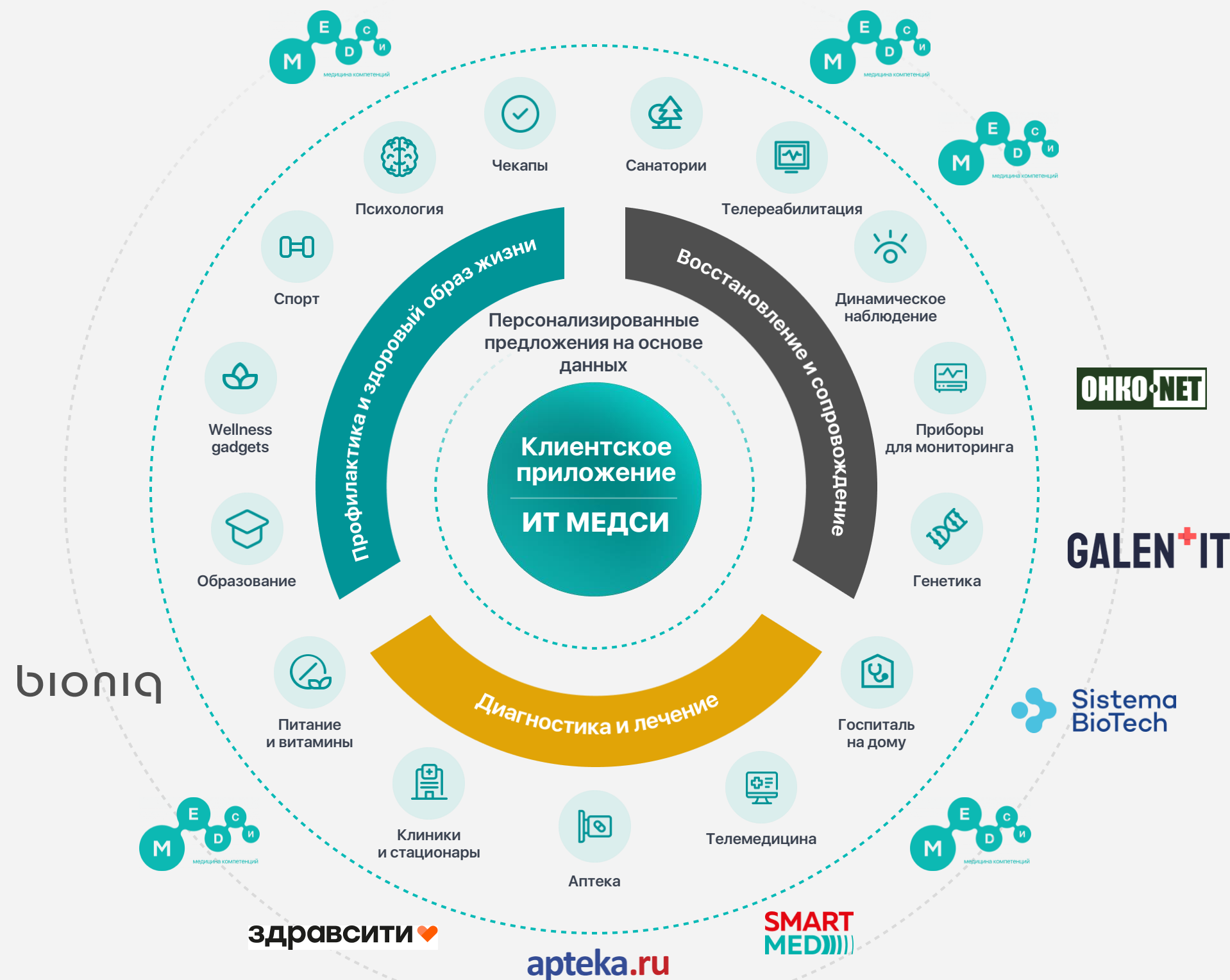
Углубленная инструментальная диагностика и консультации врачей узких специальностей



Только Медицина 360° позволяет комплексно решать проблемы пациентов

Создание цифровой экосистемы медицинских услуг

МЕДСИ находится на пути к трансформации своей бизнес-модели от классического поставщика медицинских услуг к экосистеме персонализированной медицинской помощи и здорового образа жизни



Основные преимущества Экосистемы

Стратегическое позиционирование:

- Персонифицированная модель 5П-медицины
- Медицинская платформа полного спектра (от ЗОЖ до высокотехнологичной медицины)
- Федеральный охват

Синергетический эффект на ключевой бизнес:

- Рост услуг на пациента: повышение LTV каждого пациента за счет дополнительных продуктов
- Расширение клиентской базы: синергетический эффект смежных направлений бизнеса
- Повышение клинической эффективности: рост качества за счет интеграции и управления медицинской статистикой
- Повышение операционной эффективности: эффект масштаба за счет единой платформы

Мультипликативный эффект на капитализацию бизнеса:

- Премия к мультипликаторам традиционных медицинских операторов за счет ускоренного роста и масштаба бизнеса
- Дополнительная премия к мультипликатору за счет цифровизации бизнеса

Высокая маржинальность и комфортный уровень долга

Прибыльность¹

6,5 млрд руб.

🏦 OIBDA

18,2%

📊 OIBDA margin

Долговая нагрузка¹

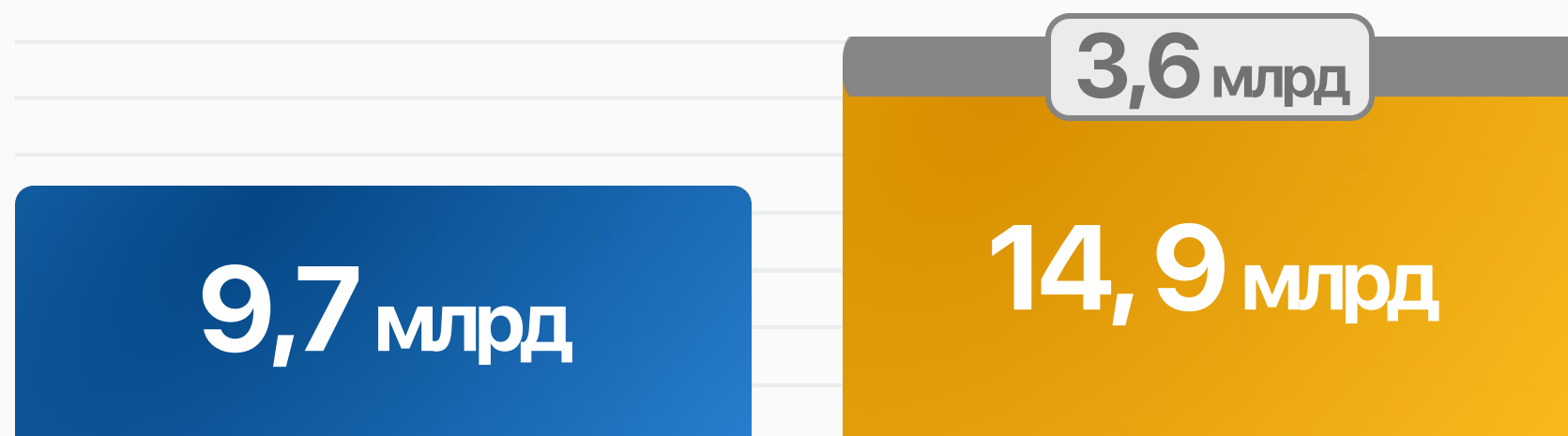
1,1x

🔄 Чистый долг / OIBDA²

3,6x

📊 OIBDA² / проценты

Ликвидность¹



● Общий долг

● Невыбранные кредитные линии

● Денежные средства

Кредитный рейтинг






- В августе 2022 года **Эксперт РА** присвоило группе рейтинг уровня **ruA+**, прогноз по рейтингу - стабильный
- Факторами, повлиявшими на решение о рейтинге, стали:
 - Рыночные и конкурентные позиции
 - Высокая диверсификация бизнес-портфеля
 - Высокая текущая и прогнозная рентабельность
 - Высокие темпы роста бизнеса
 - Комфортная долговая и процентная нагрузка

¹ 2022 год

² Для расчёта используется значение OIBDA за вычетом расходов по аренде (5,4 млрд руб), 2022 год

Амбициозная стратегия

Стратегия роста «МЕДСИ» сфокусирована на развитии интегрированной бизнес платформы и полном спектре медицинских услуг

	Повышение заполняемости существующих медицинских центров	<ul style="list-style-type: none">● Лучшее обслуживание пациентов и расширенный спектр услуг на основе принципов 4П-медицины● Наращивание деятельности недавно запущенных медцентров● Стратегические выгоды от сотрудничества с инновационной биотехнологической лабораторией
	Расширение мощностей существующих и запуск новых клиник	<ul style="list-style-type: none">● Направленная региональная экспансия способствует прибыльному росту и позволяет эффективно использовать уникальное положение «Медси» как единственного федерального поставщика медицинских услуг в России● «Медси» разработала и утвердила три стандартных модели развития для различных форматов со значительным потенциалом для масштабирования, которые должны быть развернуты в региональных хабах
	Новые стратегические объекты	<ul style="list-style-type: none">● Строительство ряда стратегических объектов для поддержания высоких стандартов оказания медицинских услуг и развития исследовательской деятельности (стационар по стандартам JCI (Мичуринский), Детская больница)● Стратегические объекты будут запущены как в мультидисциплинарном, так и в специализированном форматах
	Географическая экспансия через слияния и поглощения	<ul style="list-style-type: none">● Приобретение отдельных ведущих региональных игроков с целью создания новых и ускорения развития действующих региональных хабов● Учитывая значительное различие в уровне покупательной способности между регионами, «Медси» планирует сосредоточиться на наиболее привлекательных с коммерческой точки зрения регионах
	Перспективные направления для дополнительного роста	<ul style="list-style-type: none">● Развитие услуг медицинской экосистемы, таких как телереабилитация, дистанционный мониторинг, «второе мнение», сервисы поддержания здоровья и наблюдения● Запуск программы франчайзинга для ускорения географической экспансии и привлечения новых клиентов

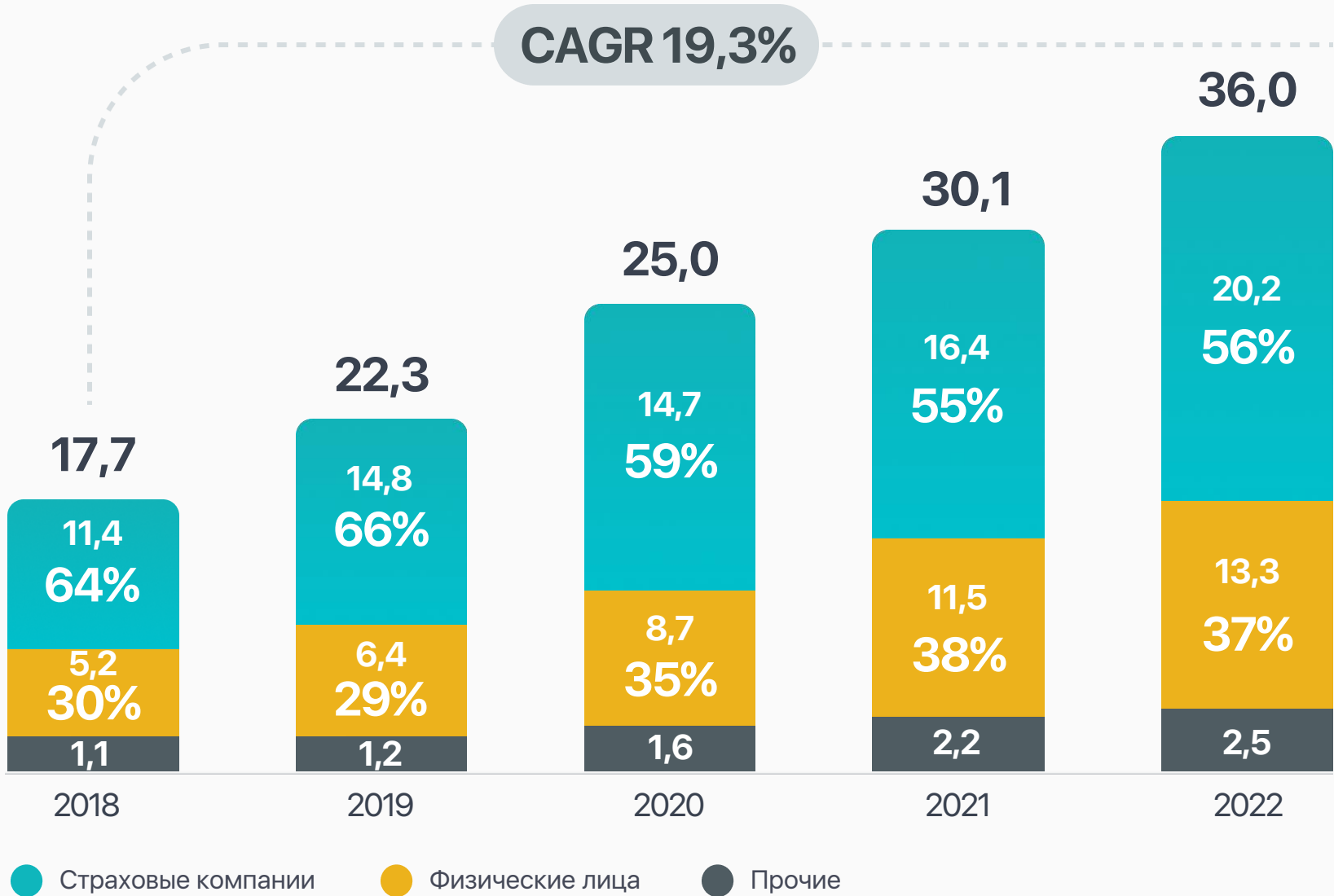
Финансовые показатели



Динамика **выручки** и ее структура

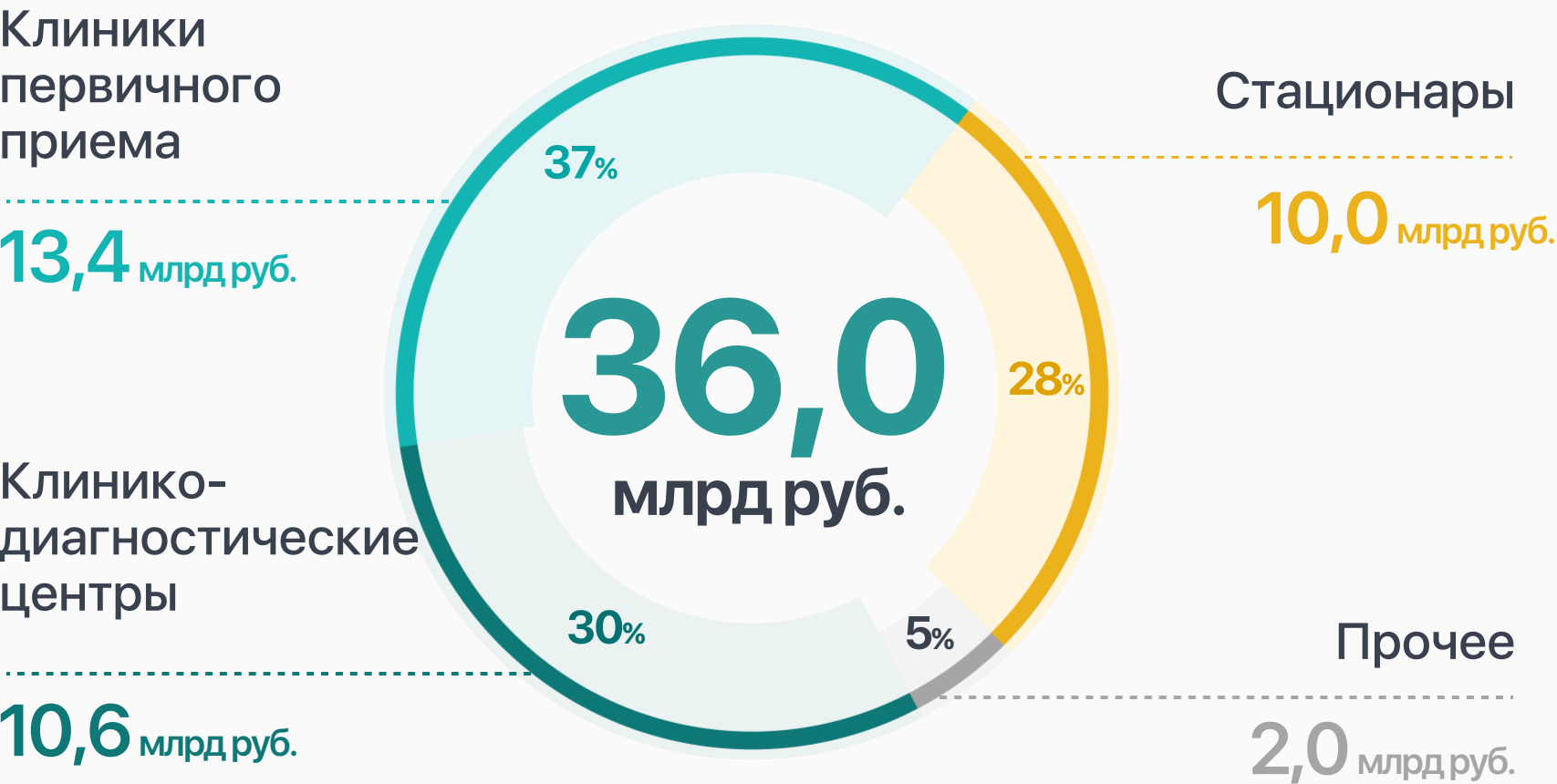
Динамика выручки МЕДСИ

млрд руб.



Структура выручки по видам активов

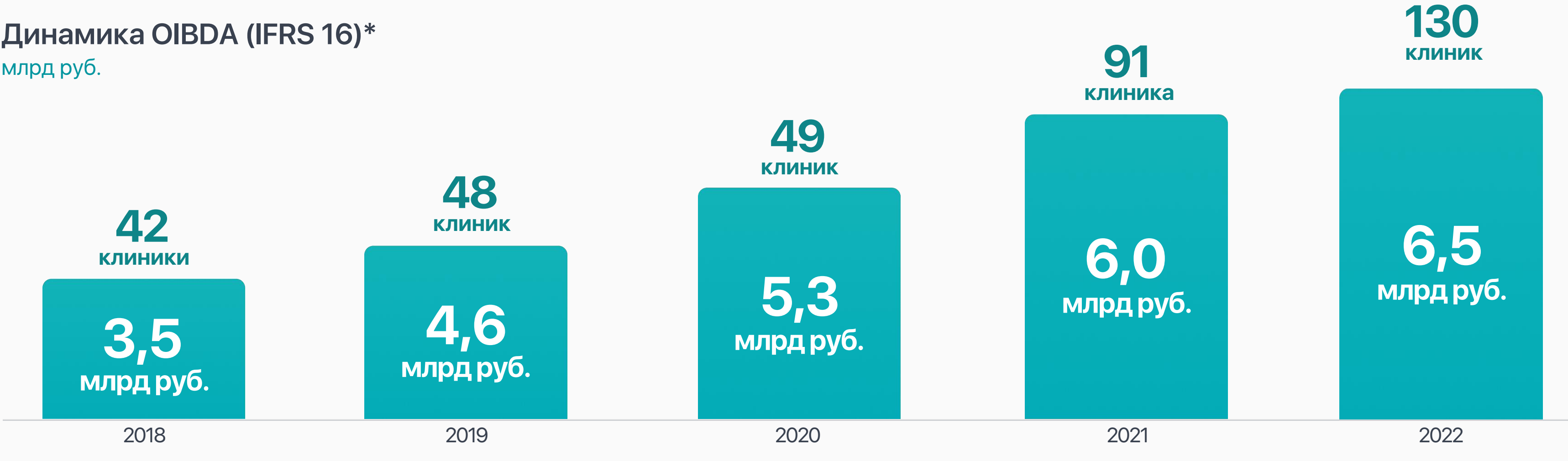
2022 год



МЕДСИ удастся сохранять высокие темпы роста выручки, двукратно превосходящие рост целевого рынка медицинских услуг

OIBDA и рентабельность

Динамика OIBDA (IFRS 16)*
млрд руб.



OIBDA маржа



* OIBDA по стандартам IFRS 16 без корректировки на расходы по операционной аренде



Компания удерживает высокую маржинальность бизнеса, несмотря на активную фазу расширения сети и сложные рыночные условия

Денежные потоки и CAPEX

Структура рабочего капитала

2022



Структура капитальных затрат

2022



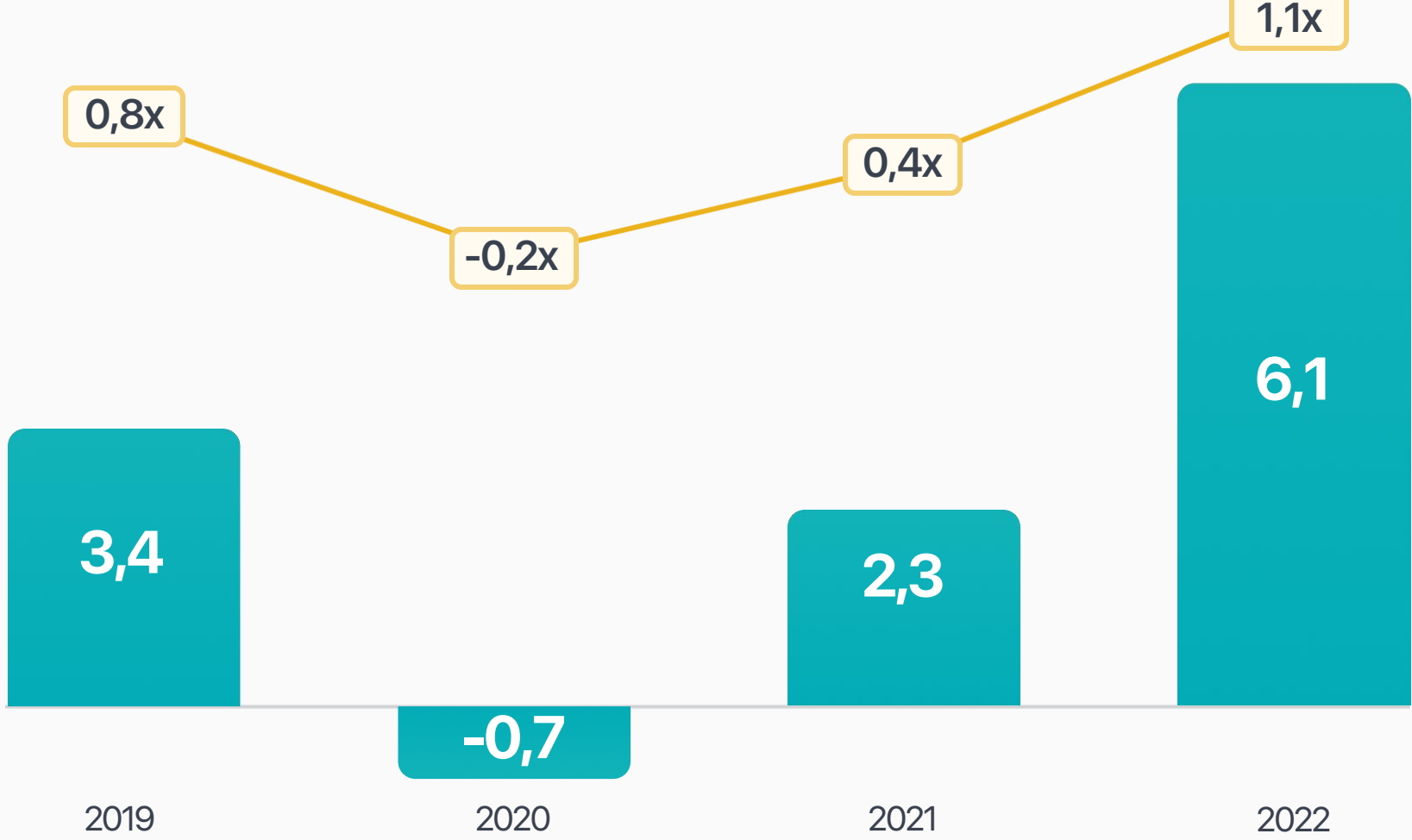
¹ Строительство КДЦ на Мичуринском проспекте, инфекционного стационара и радиологического комплекса в КБ-1



МЕДСИ имеет прозрачную структуру денежных потоков и положительный операционный денежный поток, инвестиции компании преимущественно направлены на расширение сети и модернизацию инфраструктуры действующих клиник

Долговая нагрузка и ее структура *

Динамика долговой нагрузки

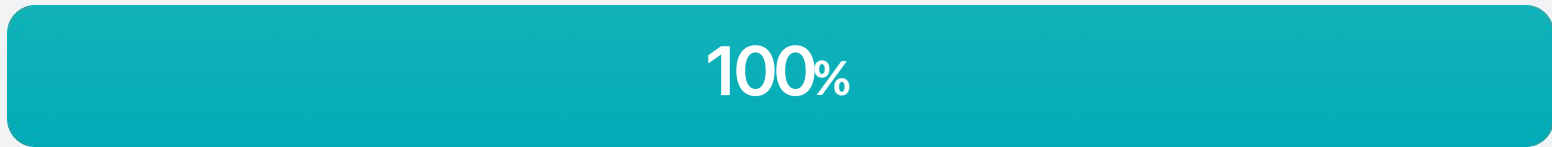


● Чистый долг, млрд руб. ● Чистый долг / OIBDA**

** Для расчёта используется значения OIBDA за вычетом расходов по аренде (5,4 млрд руб. 2022 году)

Структура долговой нагрузки
2022

Валюта - рубли



Фиксированная ставка

Плавающая ставка (КС+)



Краткосрочный долг

Долгосрочный долг



Компания придерживается консервативной долговой политики и видит дальнейшую долговую нагрузку не превышающей уровень чистого долга / OIBDA 3,0x

* Без учета долга от совместного предприятия

Предварительные параметры размещения облигаций

Эмитент	АО «Группа компаний «Медси»	
Рейтинг Эмитента	ruA+ от Эксперт РА	
Тип ценных бумаг	Биржевые облигации процентные неконвертируемые, размещаемые в рамках Программы	
Регистрационный номер Программы	4-62024-Н-001P-02Е от 20.12.2022 г.	
Серия выпуска	001P-01	001P-02
Номинальный объем выпуска	3 000 000 000 руб.	3 000 000 000 руб.
Срок оферты (с даты начала размещения)	2 года	3 года
Ориентир по доходности к оферте (YTP)	G-curve (на сроке 2 года)* + не более 250 б.п.	G-curve (на сроке 3 года)* + не более 250 б.п.
Купонный период	91 день	
Срок обращения	15 лет с даты начала размещения	
Цена размещения	100% от номинальной стоимости облигаций (1 000 рублей)	
Тип размещения	Book-building по купону, открытая подписка	
Предварительная дата книги	14 марта 2023 года	
Предварительная дата размещения	16 марта 2023 года	
Соответствие требованиям	Выпуски удовлетворяют требованиям к инвестированию средств страховых резервов, пенсионных накоплений и резервов, а также условиям для включения в Ломбардный список Банка России	

* <https://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/>

Q&A