

Мать и Дитя (MDMG)

Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>

Последняя цена
(LSE) **4,42 USD**
+0.0 %



Лидер на российском рынке частных медицинских услуг в области женского и детского здоровья

Компания предлагает полный спектр высококачественных услуг: акушерство (ведение беременности), гинекология, вспомогательные репродуктивные технологии, педиатрия, хирургия, травматология, реабилитация, диагностика и стоматология. Компания объединяет 42 современных медицинских учреждений, в том числе 6 многопрофильных госпиталей и 36 амбулаторных клиник в 27 городах.



Единственная публичная компания в сфере здравоохранения в России

Акции компании торгуются на Лондонской фондовой бирже (LSE тикер "MDMG") в форме Глобальных депозитарных расписок (ГДР) с 12 октября 2012 года.



Привлекательность рынка частных медицинских услуг в России

Растущий спрос населения на частные медицинские услуги. Низкий уровень консолидации отрасли, особенно в регионах. Все ещё слаборазвитый рынок с сильным потенциалом роста. Высокие барьеры входа. Благоприятная регуляторная среда: государственная поддержка для частных медицинских компаний, включая налоговые льготы, бессрочную медицинскую лицензию и участие в программе обязательного медицинского страхования.



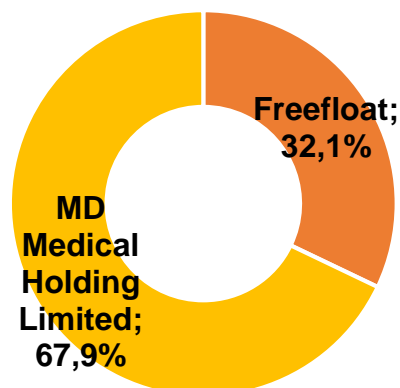
Адаптация к новым условиям работы на фоне COVID-19

Клинический госпиталь «Лапино» был переведен на прием больных с подозрением на коронавирус и внебольничную пневмонию, в том числе и беременных.

Структура выручки



Структура акционерного капитала



Источники: Сайт Компании, Годовой отчет за 2019 год

Мать и Дитя (MDMG)

Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>

Ключевые операционные показатели в Q1 2020

Общая выручка выросла на 7% (+280 млн руб.) в 1 квартале 2020 года по сравнению с аналогичным периодом годом ранее до 4 113 млн руб. Данного результата удалось достичь благодаря росту выручки по следующим направлениям:

- +1% - по направлению «Роды»;
- +6% - по направлению «ЭКО»;
- +19% - по направлению «Койко-дни»;
- +3% - по направлению «Амбулаторные посещения».

Роды (13% выручки)

- Общее количество принятых родов снизилось на 3% г/г до 1 748.
- Количество родов по сопоставимым госпиталям снизилось на 8% г/г до 1 669.
- Выручка по направлению «Роды» увеличилась на 1% г/г до 543 млн руб., что составило 13% от общей выручки Группы.
- Средний чек по направлению «Роды» в Москве и МО составил 410 тыс. руб. (+6% г/г) и 152 тыс. руб. в других регионах (+4% г/г).

ЭКО (21% выручки)

- Общее количество циклов ЭКО выросло на 2% г/г и составило 3 948 циклов.
- По сопоставимым данным количество циклов ЭКО осталось на уровне прошлого года в количестве 3 665 цикла.
- Выручка по направлению «ЭКО» выросла на 6% г/г до 874 млн руб., что составило 21% от общей выручки Группы;
- Доля ОМС в выручке ЭКО составила 34% (в 1 квартале 2019 г. данный показатель составил 31%);
- Средний чек по направлению коммерческих ЭКО увеличился на 1% до 306 тыс. руб., средний чек по циклам ЭКО по ОМС увеличился на 11% и составил 143 тыс. руб.

Источники: операционные и неаудированные финансовые результаты по МСФО за 1 квартал 2020 г.

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

Мать и Дитя (MDMG)

Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>

Ключевые операционные показатели в Q1 2020

Койко-дни (22% выручки)

- Общее количество койко-дней в стационаре выросло на 9% г/г и достигло 22 413 благодаря росту показателей по следующим направлениям:
 - +76% — количество койко-дней по направлению «Онкология»;
 - +41% — количество койко-дней по направлению «Травматология»;
 - +21% — количество койко-дней по направлению «Кардиология»;
 - +14% — количество койко-дней по направлению «Хирургия»;
 - +7% — количество койко-дней по направлению «Педиатрия»;
- По сопоставимым данным количество койко-дней в стационаре снизилось на 3% г/г до 19 987;
- Выручка по направлению «Койко-дни» выросла на 19% г/г до 904 млн руб., что составило 22% от общей выручки Группы. Наибольший вклад в рост выручки внес новый многопрофильный госпиталь в Тюмени;
- Средний чек по направлению «Койко-дни» в Москве и МО составил 49,8 тыс. руб. (+1% г/г) и 33,4 тыс. руб. в других регионах (+24% г/г). Рост среднего чека в регионах обусловлен ростом доли хирургических и онкологических койко-дней в общем количестве койко-дней.

Амбулаторные посещения (31% выручки)

- Общее количество амбулаторных посещений увеличилось на 1% г/г и достигло 431 832;
- По сопоставимым данным количество амбулаторных посещений снизилось на 3% г/г до 409 278;
- Выручка по направлению «Амбулаторные посещения» выросла на 3% г/г до 1 280 млн руб., что составило 31% от общей выручки Группы;
- Средний чек по направлению «Амбулаторные посещения» составил 3 тыс. руб., что на 3% выше уровня аналогичного периода прошлого года.

Источники: операционные и неаудированные финансовые результаты по МСФО за 1 квартал 2020 г.

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

Ключевые показатели в Q1 2020**Выручка за 1 квартал 2020 года**

В млн. руб.	Консолидированные данные			Данные по сопоставимым активам		
	1 кв. 2020	1 кв. 2019	Изм.	1 кв. 2020	1 кв. 2019	Изм.
Роды	543	538	1%	532	538	-1%
ЭКО	874	826	6%	820	793	3%
Койко-дни	904	759	19%	818	759	8%
Амбулаторные посещения	1 280	1 240	3%	1 246	1 220	2%
Другая выручка	512	470	9%	479	470	2%
Итого	4 113	3 833	7%	3 895	3 780	3%

Средний чек за 1 квартал 2020 года

В тыс. руб.	Консолидированные данные			Данные по сопоставимым активам		
	1 кв. 2020	1 кв. 2019	Изм.	1 кв. 2020	1 кв. 2019	Изм.
Роды	311	297	5%	319	297	7%
• Москва и МО	410	388	6%	410	388	6%
• Другие регионы	152	146	4%	154	146	6%
ЭКО	221	214	3%	224	216	4%
• Коммерция	306	302	1%	303	300	1%
• ОМС	143	129	11%	145	130	11%
Койко-дни	40,3	36,8	10%	40,9	36,8	11%
• Москва и МО	49,8	49,1	1%	49,8	49,1	1%
• Другие регионы	33,4	27	24%	32,9	27	22%
Амбулаторные посещения	3	2,9	3%	3	2,9	3%

Мать и Дитя (MDMG)Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>**Ключевые показатели в Q1 2020****Операционные результаты за 1 квартал 2020 года**

	Консолидированные данные			Данные по сопоставимым активам		
	1 кв. 2020	1 кв. 2019	Изм.	1 кв. 2020	1 кв. 2019	Изм.
АКУШЕРСТВО И ГИНЕКОЛОГИЯ						
Роды	1 748	1 811	-3%	1 669	1 811	-8%
Койко-дни Койко-дни (без учета родов)	5 462	5 898	-7%	5 054	5 898	-14%
Амбулаторные посещения	141 638	140 770	1%	134 736	134 787	0%
ЦИКЛЫ ЭКО						
	3 948	3 857	2%	3 665	3 675	0%
Педиатрия						
Койко-дни (без учета родов)	6 681	6 246	7%	6 491	6 246	4%
Амбулаторные посещения	107 747	111 825	-4%	103 406	111 825	-8%
Другие медицинские услуги						
Койко-дни	10 270	8 490	21%	8 442	8 490	-1%
Амбулаторные посещения	182 447	176 497	3%	171 136	176 059	-3%
Итого						
Роды	1 748	1 811	-3%	1 669	1 811	-8%
ЭКО	3 948	3 857	2%	3 665	3 675	0%
Койко-дни	22 413	20 634	9%	19 987	20 634	-3%
Амбулаторные посещения	431 832	429 092	1%	409 278	422 671	-3%

Источники: операционные и неаудированные финансовые результаты по МСФО за 1 квартал 2020 г.

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

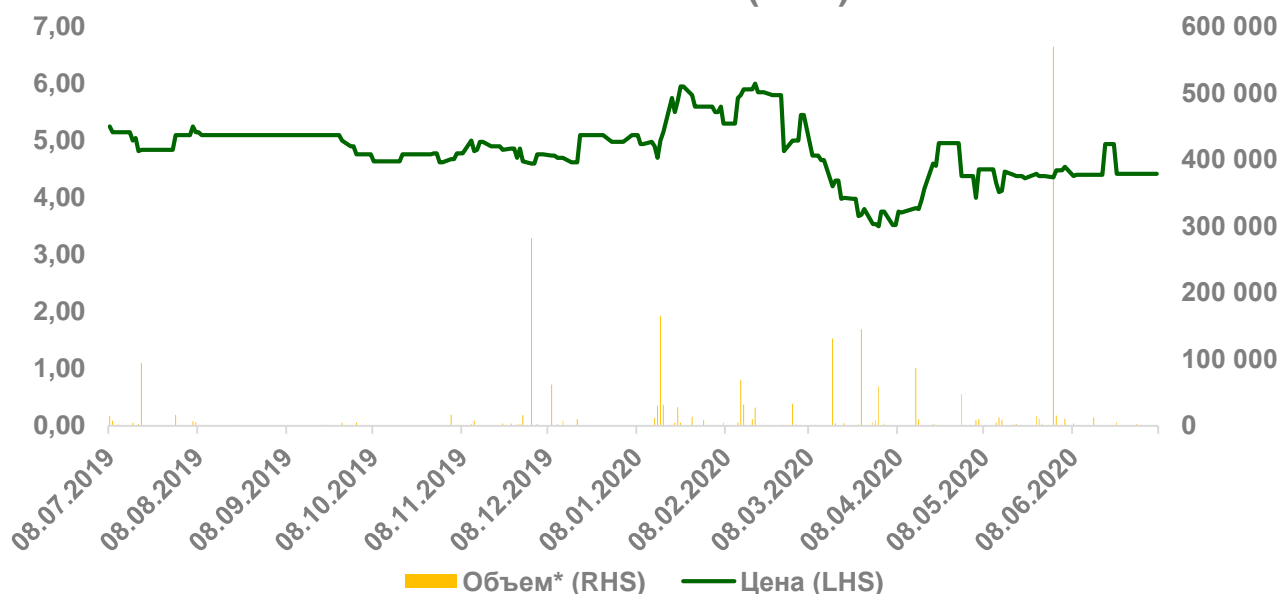
Мать и Дитя (MDMG)

Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>

Акции

Акции компании допущены к торгам на Лондонской фондовой бирже (LSE тикер "MDMG") в форме Глобальных депозитарных расписок (ГДР) с 12 октября 2012 года. Одна ГДР соответствует одной обыкновенной акции. Уставный капитал состоит из 75 125 010 акций. Рыночная капитализация и составляет 332 052 544 USD

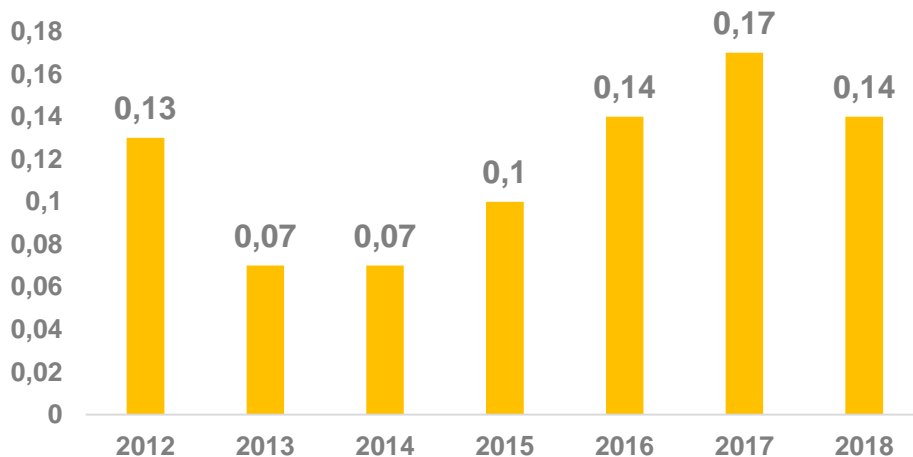
LSE: MDMG GDR (USD)



* Общее количество ценных бумаг, реализованных в текущий день

Акционеры ГК «Мать и дитя» на годовом собрании приняли решение отказаться от выплаты дивидендов по итогам 2019 г. Однако по словам генерального директора Марка Курцера, Компания планирует вернуться к вопросу выплаты дивидендов, как только ситуация в стране с распространением коронавируса нормализуется.

Дивидендная история



Размер дивидендов за указанный год в USD с учетом промежуточных выплат, если таковые имеются

Источники: Сайт Компании

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

Мать и Дитя (MDMG)Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>**Финансовые показатели МСФО****Консолидированный отчет о совокупном доходе**

В млн. руб.	2019	2018	изм.
Выручка	16 159,86	14 937,37	8,18%
Валовая прибыль	5 783,64	5 549,87	4,21%
Рентабельность %	35,8%	37,2%	-1,36 п.п.
Операционная прибыль	3 134,35	3 006,59	4,25%
Рентабельность %	19,4%	20,1%	-0,73%
ЕВИТДА ¹	4 643,51	4 196,59	10,65%
Рентабельность %	28,7%	28,1%	+0,64 п.п.
Прибыль, относящаяся к акционерам	2 637,64	2 671,35	-1,26%

Консолидированный отчет о финансовом положении

В млн. руб.	31.12.2019	31.12.2018	изм.
Активы	28 670,53	25 078,14	14,32%
Совокупный капитал	17 880,14	15 998,95	11,76%
Денежные средства и эквиваленты	3 061,45	2 715,48	12,74%
Совокупный долг	7 098,25	5 665,28	25,29%
Чистый долг	3 529,88	2 949,79	19,67%

Консолидированный отчет о движении денежных средств

В млн. руб.	2019	2018	изм.
Денежные средства от операций ²	4 652,09	3 768,34	23,45%
Капитальные затраты	-3 957,53	-3 669,08	7,86%
Свободный денежный поток ³	694,56	99,26	599,71%

¹ Операционная прибыль + амортизация и износ² Чистые денежные средства от операционной деятельности + Проценты, полученные от инвестиционной деятельности – Проценты, уплаченные по финансовой деятельности³ Денежные средства от операций - Капитальные затраты

Мать и Дитя (MDMG)Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>**Финансовые показатели МСФО****Показатели рентабельности**

%	2019	2018	ИЗМ.
Рентабельность акционерного капитала (ROE) ¹	15,87	17,91	-2,03 п.п.
Рентабельность активов (ROA) ²	9,81	11,28	-1,47 п.п.
Рентабельность капитала (ROC) ³	13,51	15,54	-2,02 п.п.
Рентабельность инвестированного капитала (ROIC) ⁴	13,14	15,08	-1,94 п.п.

Ликвидность

	31.12.2019	31.12.2018	ИЗМ.
Коэффициент абсолютной ликвидности ⁵	0,86	0,75	+0,11
Текущий коэффициент ⁶	1,19	1,05	+0,13
Коэффициент срочной ликвидности ⁷	0,95	0,82	+0,13

Долг

	31.12.2019	31.12.2018	ИЗМ.
Долг/ EBITDA LTM, X	1,53	1,35	+0,18
Чистый долг/EBITDA LTM, X	0,76	0,70	+0,06
EBITDA/ Проц. расх., X	10,30	12,27	-1,97
Совокуп. акц. кап.*/ Активы	61,16%	62,59%	-1,43 п.п.
Долг/Капитал	28,42%	26,15%	+2,27 п.п.

¹ Прибыль, относящаяся к акционерам Компании за 12 мес./Средний совокупный капитал, относящийся к акционерам Компании

² Прибыль, относящаяся к акционерам Компании за 12 мес./ Средние совокупные активы

³ (Прибыль, относящаяся к акционерам Компании за 12 мес. + Доля меньшинства за 12 мес.+ Общие процентные расходы за 12 мес.*(1-официальная налоговая ставка за 12 мес.))/Средний совокупный капитал

⁴ Чистая операционная прибыль после налогов за 12 мес. /Средний объем совокупного инвестированного капитала. Совокупный инвестированный капитал=Краткосрочный и долгосрочный долг + Совокупный капитал+/- Чистые отложенные налоговые обязательства /активы+ Начисленные налоги

⁵ (Наличные средства и эквиваленты+ краткосрочные инвестиции)/Общие текущие обязательства

⁶ Общие текущие активы/Общие текущие обязательства

⁷ (Наличные средства и эквиваленты+ краткосрочные инвестиции + дебиторская задолженность и ноты к получению)/Общие текущие обязательства

⁸ Совокупный капитал, относящийся к акционерам Компании

⁹ Совокупный капитал=Краткосрочная и долгосрочная задолженность + Совокупный капитал, относящийся к акционерам Компании+ Привилегированные акции и гибридный капитал + Доля меньшинства/Неконтрольный пакет акций

Источники: отчетность Компании по МСФО, расчеты РСХБ

Мать и Дитя (MDMG) Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»

<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>

АО «Россельхозбанк»

Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 3349 (выдана Банком России 12.08.2015)
Лицензия на осуществление брокерской деятельности (выдана Федеральной службой по финансовым рынкам от 19.05.2005 №077-08455-100000)

Представленные в настоящем документе сведения носят исключительно информационный характер, оценки и мнения выражены с учетом ситуации на дату публикации документа. Настоящий документ не является предложением по покупке либо продаже финансовых инструментов и не должен рассматриваться как рекомендация к действиям.

Представленная информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещания будущей доходности вложений. Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются Банком как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет. Информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, если прямо не указано иное, представлены АО «Россельхозбанк» на соответствующую дату. Банк оставляет за собой право по своему усмотрению без предварительного уведомления клиентов изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном документе. Клиентам не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению собственного анализа. Банк, его аффилированные лица и сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования представленной в настоящем документе информации, а также за ее достоверность. Банк не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем документе. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и клиент может в конечном счете не получить первоначально инвестированную сумму. АО «Россельхозбанк» не несет ответственности перед клиентом за финансовые потери, являющиеся результатом изменения рыночных котировок, изменения курса валют, дефолта эмитента ценных бумаг и иных рыночных факторов.

АО «Россельхозбанк» не осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию, не является инвестиционным советником и не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций в рамках Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в документе, могут не соответствовать инвестиционному профилю клиента и его инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции интересам клиента, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является задачей клиента. Банк не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Средства, инвестированные в рамках заключенных с Банком соглашений об оказании брокерских услуг и/или соглашений об оказании брокерских услуг с использованием индивидуального инвестиционного счета, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

Клиент должен учитывать возможные риски, сопряженные с осуществлением операций на финансовых рынках. Все основные риски описаны в Приложениях 12.1 -12.4 к Регламенту оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р, с которыми можно ознакомиться на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru в разделе «Брокерское обслуживание». До совершения сделок с финансовыми инструментами клиентам следует ознакомиться с указанными документами, описывающими основные риски при инвестициях на финансовом рынке.

Всю информацию об условиях предоставления продуктов и услуг Банка, а также о тарифах клиент может получить на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru, а также в офисах Банка.

Настоящим АО «Россельхозбанк» информирует о возможном наличии конфликта интересов при предложении упомянутых в документе продуктов, услуг, финансовых инструментов, который может возникать ввиду совмещения Банком различных видов профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также тем, что Банк является эмитентом ценных бумаг. При урегулировании возникающих конфликтов интересов Банк руководствуется интересами своих клиентов.

Все права на представленную информацию принадлежат АО «Россельхозбанк». Данная информация не может воспроизводиться, передаваться и распространяться без предварительного письменного разрешения АО «Россельхозбанк».