



EMC

GROUP OF COMPANIES
EUROPEAN MEDICAL CENTER



**EMC - ведущий российский
провайдер медицинских услуг
премиум-класса и лечению
онкологических заболеваний**

Презентация для инвесторов

Июнь 2021

Заявление об ограничении ответственности



ВАЖНОЕ

Этот документ является строго конфиденциальным для получателя, не может быть распространен среди прессы или любого другого лица и не может быть воспроизведен в какой-либо форме. Несоблюдение этого ограничения может представлять собой нарушение действующего законодательства о ценных бумагах. «Информация» означает настоящий документ, подготовленный Юнайтед Медикал Груп КИ Плс (далее – «Компания» и совместно с ее консолидированными дочерними компаниями «Группа»).

Информация представлена в краткой форме и предназначена исключительно для обсуждения и обратной связи, на нее нельзя полагаться ни в каких целях. Она не имеет целью содержать всю информацию, необходимую для оценки Компании или Группы и/или ее финансового положения. Данная Информация не является рекомендацией в отношении каких-либо ценных бумаг Компании или любой другой компании Группы.

Информация не должна быть раскрыта, воспроизведена, распространена, скопирована или передана, прямо или косвенно, любому другому лицу или опубликована или использована полностью или частично в любых целях. Получая доступ к Информации, вы соглашаетесь с тем, что вы не будете распространять, раскрывать или предоставлять какую-либо информацию любому другому лицу, и вы соглашаетесь соблюдать положения настоящего документа. Если этот документ был получен по ошибке, он должен быть немедленно возвращен Компании. Несоблюдение этих ограничений может представлять собой нарушение применимых законов о ценных бумагах.

Настоящий документ не является и не должен толковаться как проспект или документ о предложении, и он не был рассмотрен или одобрен каким-либо регулирующим или надзорным органом. Информация не является и не составляет часть, и не должна толковаться как, предложение о продаже или подписке, или приглашение к участию в любом предложении подписаться или приобрести какие-либо ценные бумаги Компании или любой другой компании Группы или любого другого юридического лица в любой юрисдикции, и ничто, содержащееся в нем, не должно служить основой или на которое можно полагаться в связи с каким-либо договором или обязательством, в частности, оно не должно использоваться при принятии каких-либо инвестиционных решений.

Компания или Citigroup Global Markets Limited, J.P. Morgan AG и VTB Capital plc (далее совместно именуемые как «Банки»), или любой из соответствующих филиалов Компании или Банков, или любой из их соответствующих директоров, должностных лиц, сотрудников или агентов (далее – «Представители»), или любого другого лица не дают никаких заверений, гарантий или обязательств, явных или подразумеваемых, и не следует полагаться на справедливость, точность, полноту или правильность Информации или мнений, содержащихся в ней, или любого другого заявления, сделанного или предполагаемого в связи с Компанией или Группой, для любых целей, включая, но не ограничиваясь никакими инвестиционными соображениями. Компания, Банки или любые другие соответствующие Представители не несут и не будут принимать на себя никакой ответственности или обязательств, независимо от того, возникают ли они в связи с правонарушением, договором или иным образом, Представителям или любому другому лицу, за любые убытки, расходы или ущерб, каким бы образом они бы ни возникли в результате любого использования Информации, или за информацию или мнения, или за любые ошибки, упущения или искажения, содержащиеся в них или иным образом возникающие в связи с ними.

Информация подлежит обновлению, пересмотру, изменению, проверке, исправлению, дополнению и изменению без предварительного уведомления. При предоставлении доступа к Информации ни Компания, ни Банки или ни любой из их соответствующих представителей или любое другое лицо не берет на себя никаких обязательств по предоставлению получателю доступа к какой-либо дополнительной информации или обновлению Информации, или исправлению любых неточностей в любой такой Информации, включая любые финансовые данные или прогнозные заявления. Информация должна рассматриваться в контексте обстоятельств, сложившихся на тот момент, и не обновлялась и не будет обновляться с учетом существенных изменений, которые могут произойти после этой даты. Ни один из Банков или кто-либо из их соответствующих Представителей самостоятельно не проверил какую-либо Информацию.

Компания не решила, следует ли продолжать сделку. В настоящее время заявка не принимаются. Заявки могут быть размещены и приняты только в течение официального периода размещения, и только после публикации проспекта эмиссии. Любое решение о покупке любых ценных бумаг в любом предложении должно приниматься исключительно на основе информации, содержащейся в любом проспекте эмиссии, которая может быть опубликована Компанией в окончательной форме в отношении любого предлагаемого предложения и которая заменит всю Информацию в случае публикации, любой такой проспект эмиссии будет включать описание факторов риска в связи с инвестициями в Компанию. Вам следует провести собственный независимый анализ всех соответствующих данных, представленных в любом проспекте или циркуляре предложений, и вам рекомендуется получить независимую экспертную консультацию по юридическим, налоговым, бухгалтерским, финансовым, кредитным и другим связанным аспектам, прежде чем принимать какое-либо инвестиционное решение.

Информация может представлять собой или включать заявления прогнозного характера. Заявления прогнозного характера - это заявления, которые не являются историческими фактами и могут быть идентифицированы такими словами как «планы», «цели», «цели», «считает», «ожидает», «ожидает», «намеревается», «оценки», «будет», «может», «должен» и аналогичные выражения. Эти прогнозные заявления отражают, на момент их составления, убеждения, намерения и текущие цели/задачи Компании, касающиеся, среди прочего, результатов деятельности Компании или Группы, финансового состояния, ликвидности, перспектив, роста и стратегий. Заявления прогнозного характера включают заявления относительно целей, задач, стратегий, перспектив и перспектив роста планы на будущее, события или результаты деятельности и потенциал для будущего роста ликвидности, капитальные ресурсы и капитальные затраты, экономические перспективы и тенденции развития отрасли на рынках Компании или Группы; влияние нормативных инициатив и сильные стороны конкурентов Компании или любой другой компании Группы. Заявления прогнозного характера связаны с рисками и неопределенностями, поскольку они связаны с событиями и зависят от обстоятельств, которые могут или не могут произойти в будущем. Заявления прогнозного характера в Информации основаны на различных предположениях, многие из которых, в свою очередь, основаны на дальнейших предположениях, в том числе, без ограничений, руководство изучает исторические операционные тенденции, данные, содержащиеся в отчетах Компании (и других компаниях Группы), и другие данные, доступные от третьих сторон. Хотя Компания считает, что эти допущения были обоснованными, когда они были сделаны, эти допущения по своей сути подвержены значительным известным и неизвестным рискам, неопределенности, непредвиденным обстоятельствам и другим важным факторам, которые трудно или невозможно предсказать и находятся вне ее контроля. Прогнозные заявления не являются гарантией будущих результатов, и такие риски, неопределенности, непредвиденные обстоятельства и другие важные факторы могут привести к тому, что фактические результаты и результаты деятельности, финансовое состояние и ликвидность Компании и других компаний Группы или отрасли будут существенно отличаться от результатов, выраженных или подразумеваемых в Информации, содержащейся в таких прогнозных заявлениях. Не делается никаких заявлений или гарантий о том, что какие-либо из этих прогнозных заявлений или прогнозов сбудутся или что какой-либо прогнозируемый результат будет достигнут. Не следует оказывать чрезмерного влияния на какое-либо прогнозное заявление и не следует полагаться на него. Никакое заявление в Информации не предназначено и не может быть истолковано как прогноз прибыли.

В той мере, в какой это возможно, данные об отрасли, рынке и конкурентном положении, содержащиеся в Информации, получены из официальных или сторонних источников. Сторонние отраслевые публикации, исследования и опросы, как правило, утверждают, что содержащиеся в них данные были получены из источников, которые считаются надежными, но нет гарантии точности или полноты таких данных. Хотя Компания считает, что каждая из этих публикаций, исследований и опросов была подготовлена авторитетным источником, ни Компаний, ни Банки или их соответствующих представителей не провела независимую проверку содержащихся в них данных. Кроме того, некоторые данные об отрасли, рынке и конкурентной позиции, содержащиеся в Информации, получены из собственных внутренних исследований и оценок Компании, основанных на знаниях и опыте руководства Компании на рынках, в которых работает Компания и другие компании Группы. Хотя Компания считает, что такие исследования и оценки являются обоснованными, они, а также лежащие в их основе методология и допущения не были проверены каким-либо независимым источником на предмет точности или полноты и могут быть изменены и исправлены без предварительного уведомления. Соответственно, не следует полагаться ни на какие данные об отрасли, рынке или конкурентном положении, содержащиеся в Информации.

Компания не ожидает и не намерена регистрировать какие-либо ценные бумаги, которые она может предложить в соответствии с Законом США о ценных бумагах 1933 года с поправками (далее – «Закон о ценных бумагах»), или проводить публичное размещение ценных бумаг в США, и ценные бумаги Компании не были и не будут зарегистрированы в соответствии с Законом о ценных бумагах, и любые такие ценные бумаги не могут быть предложены или проданы в Соединенных Штатах без регистрации в соответствии с этим Законом или имеющимся исключением из него. Любое публичное размещение таких ценных бумаг в Соединенных Штатах потребует публикации Компанией проспекта ценных бумаг, содержащего подробную информацию о Компании и ее руководстве, а также финансовую отчетность Компании. Ни этот документ, ни любая его копия не могут быть приняты или переданы в Соединенные Штаты (за исключением ограниченного числа квалифицированных институциональных покупателей, как определено в Правиле 144 А Закона о ценных бумагах), Австралию, Канаду или Японию или любому аналитику по ценным бумагам или другому лицу в любой из этих юрисдикций. Любое несоблюдение этих ограничений может представлять собой нарушение законодательства Соединенных Штатов, Канады, Австралии или Японии о ценных бумагах. Этот документ также не предназначен для публикации, выпуска или распространения в любой другой юрисдикции, где это будет представлять собой нарушение соответствующих законов такой юрисдикции, и он не должен приниматься или передаваться в такую юрисдикцию; и лица, в чье владение поступает этот документ, должны быть проинформированы о любых таких ограничениях и соблюдать их.

Информация адресована и направлена только (i) лицам в государствах-членах Европейской экономической зоны (далее – «ЕЭЗ») (каждое такое государство-член именуется далее как «Соответствующее государство»), которые являются «квалифицированными инвесторами» по смыслу статьи 2(е) Регламента (ЕС) 2017/1129 (далее - «Квалифицированные инвесторы»), и (ii) лицам в Соединенном Королевстве, которые являются «квалифицированными инвесторами» по смыслу статьи 2 Регламента (ЕС) 2017/1129, поскольку это является частью внутреннего законодательства в силу Закона Европейского союза 2018 года (Закон о Выходе) (далее - «Квалифицированные инвесторы Великобритании»). Кроме того, в Соединенном Королевстве эта информация предназначена только для квалифицированных инвесторов Великобритании (i) которые имеют профессиональный опыт в вопросах, касающихся инвестиций, подпадающих под действие статьи 19(5) Приказа 2005 года к Закону о финансовых услугах и рынках 2000 года (Финансовое содействие) с поправками (далее – «Приказ»), (ii) которые подпадают под статью 49(2)(а) - (d) Приказа, или (iii) являются иными лицами, которым она может быть передана на законных основаниях (все такие лица вместе именуется далее как «Соответствующие лица»). Информация не должна использоваться или полагаться на (i) в Соединенном Королевстве лицами, которые не являются Соответствующими Лицами, и (ii) в любом Соответствующем государстве лицами, которые не являются Квалифицированными инвесторами. Любые инвестиции или инвестиционная деятельность, к которым относится Информация, доступны или будут осуществляться только (i) Соответствующими Лицами в Соединенном Королевстве и (ii) Квалифицированными Инвесторами в любом Соответствующем государстве.

Банки действуют только от имени Компании и никого другого и не будут нести ответственности ни перед кем, кроме Компании, за обеспечение защиты, предоставляемой их соответствующим клиентам, и не будут нести ответственности за предоставление консультаций кому-либо в отношении любого потенциального предложения ценных бумаг Компании или любой сделки, вопроса или договоренности, упомянутых в этом документе.

Получая доступ или прочитывая копии Информации, вы соглашаетесь соблюдать вышеуказанные ограничения и условия, и, в частности, будет подразумеваться, что вы представили, гарантировали и взяли на себя обязательство что (i) вы прочитали, принимаете и соглашаетесь соблюдать содержание настоящего уведомления, включая, без ограничений, обязательство сохранять конфиденциальность Информации и (ii) (А) если в Соответствующем государстве вы являетесь Квалифицированным инвестором; (Б) если в Соединенном Королевстве вы являетесь Соответствующим лицом и (В) если в Соединенных Штатах вы являетесь квалифицированным институциональным покупателем, как определено в Правиле 144 А Закона о ценных бумагах, или (D) независимо от того, являетесь ли вы резидентом или зарегистрированным, вы являетесь учреждением, которому разрешено в пределах вашей юрисдикции и в юрисдикции, в которой вы получаете доступ к Информации, в соответствии с применимым законодательством и нормативными актами, получать доступ к Информации.



EMC – новое имя на российском публичном рынке

Преимущества для инвестора:



Участие в капитале стабильно растущей компании



Бизнес-модель деноминирована в евро



Планируемые дивидендные выплаты акционерам в 2021 г.



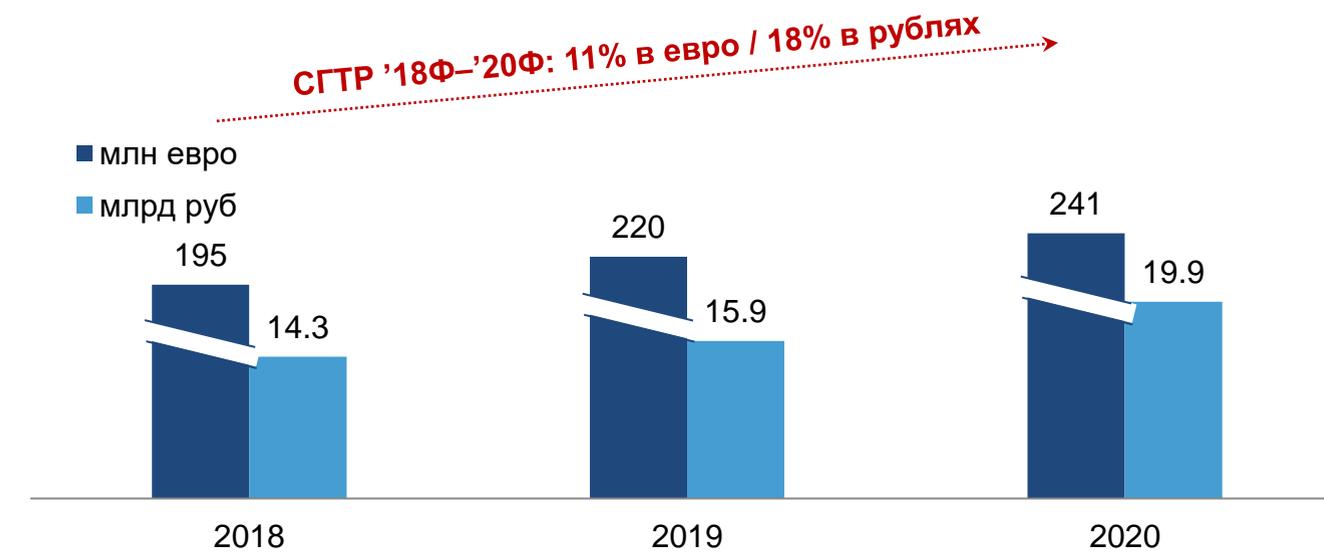
Привлекательная дивидендная политика

EMC - ведущий провайдер премиальных медицинских услуг в России

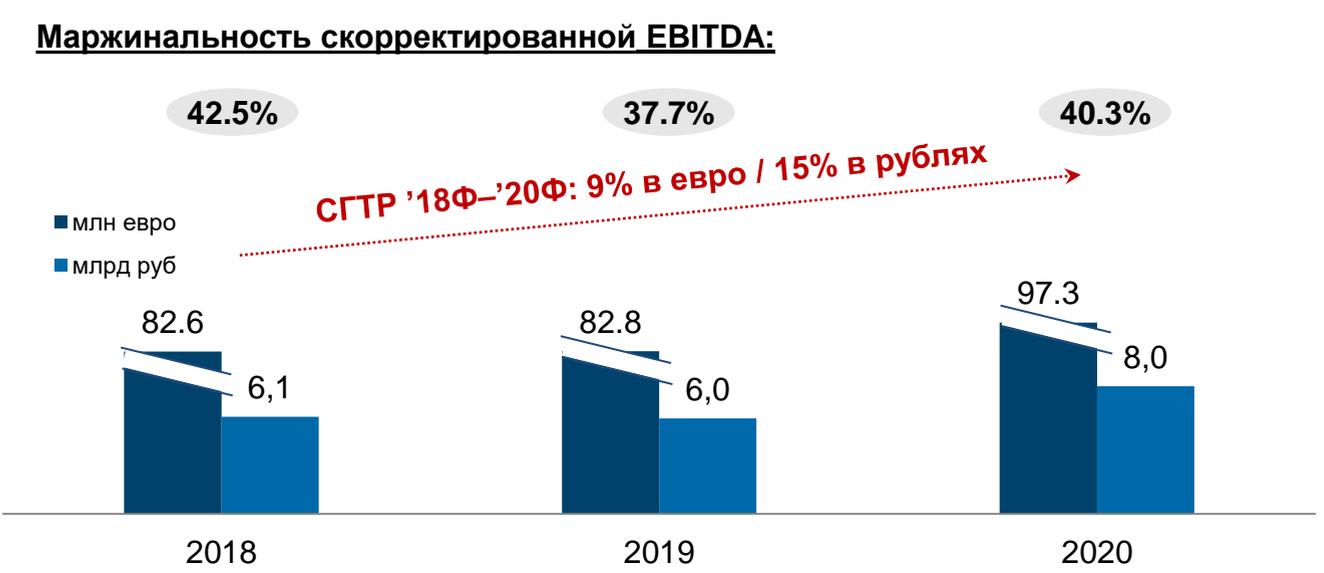
Ключевые факты о Компании

 <p>Крупнейший в России частный провайдер медицинских услуг по размеру скорректированной EBITDA⁽¹⁾</p>	 <p>Выручка компании деноминирована в евро⁽²⁾</p>
 <p>7 многопрофильных медицинских центров⁽³⁾, 3 центра по уходу за престарелыми, 1 роддом, 1 реабилитационный центр</p>	 <p>57 медицинских специализаций</p>
 <p>12 линейных ускорителей, 8 ПЭТ-КТ сканеров, 2 ОФЭКТ сканера и 6 МРТ сканеров</p>	 <p>Общая площадь⁽⁴⁾ центров 74 тыс. м²</p>
 <p>ок. 1.7 млн оказываемых услуг ежегодно</p>	 <p>ок. 535 тыс. поликлинических и ок. 15 тыс. стационарных посещений в 2020 г.⁽⁵⁾</p>
 <p>Прямые поступления наличных составляют 62% выручки⁽⁶⁾</p>	 <p>Средний чек в 2020 г.⁽⁵⁾ ок. 282 евро за поликлинический визит ок. 5,327 евро за стационарное лечение</p>

Скорректированная выручка^(7,9)



Скорректированная EBITDA^(8,9)



Источник: данные Компании

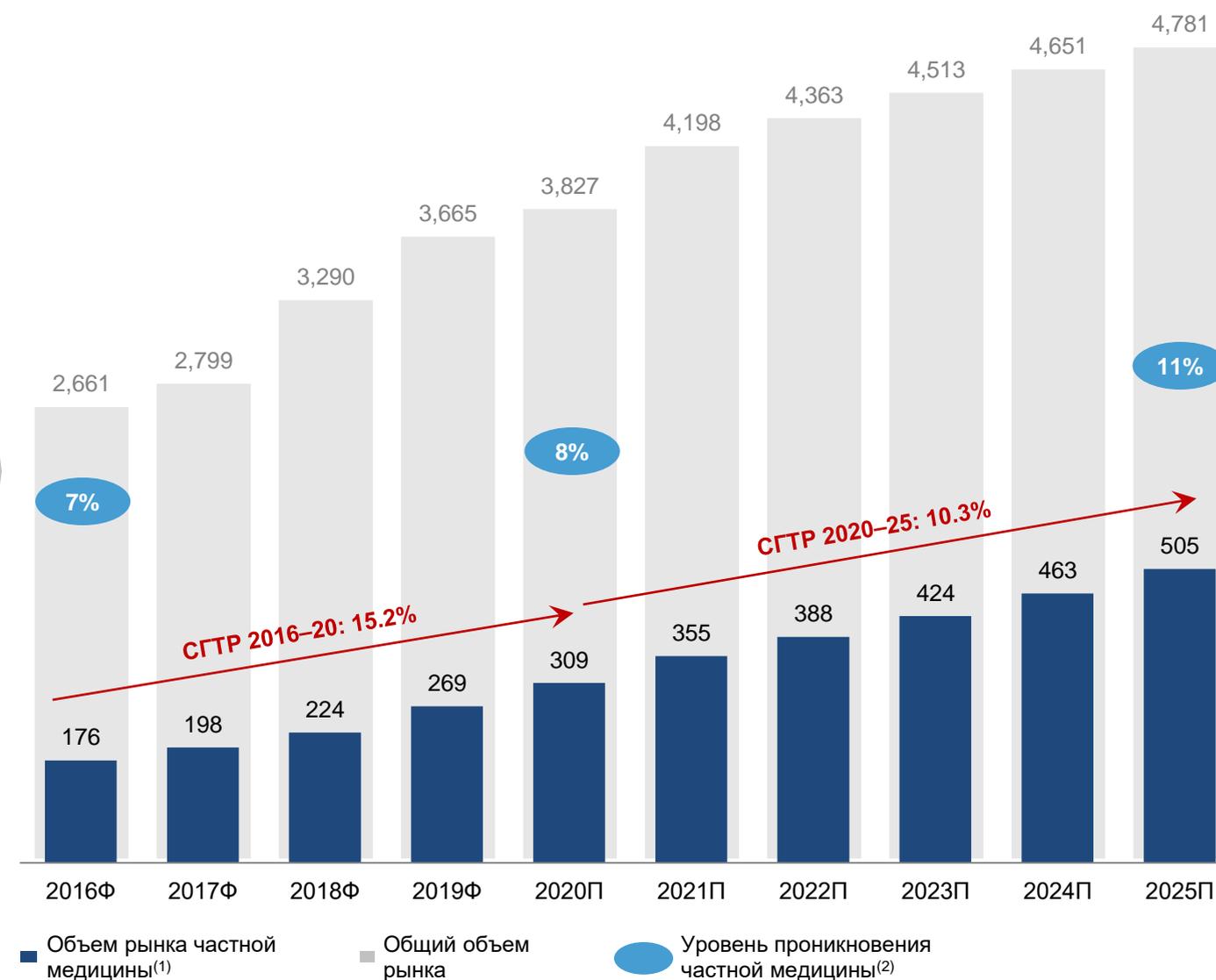
Примечания: (1) На основе публичных данных о российских частных медицинских компаниях за последний доступный период: для EMC - расчет за 2020 г.; для MD Medical Group и Медси - отчетность за 2020 г.; для остальных доступны только данные по выручке за 2019 г. (в скобках): АО «Медицина» (5.0 млрд руб.), СМ-Клиника (9.7 млрд руб.), MedSwiss (4.4 млрд руб.), Будь Здоров (4.3 млрд руб.) и Скандинавия + Ава-Петер (4.9 млрд руб.); (2) Относится к стационарному и амбулаторному лечению (кроме ОМС), уходу на дому и аптечным продажам; (3) Включая центры на Спиридоньевском, Щепкина, Орловском, Трифононской, Солнцево, клинику в Коломне и Московский Международный Онкологический Центр (госпиталь №63); (4) Включая центры на Трифононской, Орловском, Правды, Щепкина, Солнцево, Спиридоньевском, Жуковке, Коломне и Московский Международный Онкологический Центр (госпиталь №63); (5) Включая ОМС; (6) В 2020 г. (доля выручки от прямых поступлений денежных средств от физических лиц, рассчитанная на основе управленческой отчетности (за исключением выручки от строительства, ухода на дому, аптечных продаж и проч.); (7) Без учета выручки от строительства на основе отчетности по МСФО; (8) Скорректированная EBITDA = Операционная прибыль + Амортизация - Выручка от строительства + Расходы на строительство + Единовременные расходы; (9) Показатели в евро были конвертированы в рубли исходя из среднего обменного курса рубля к евро за соответствующие периоды на основе аудированной отчетности по МСФО.

Фундаментальная привлекательность российского рынка медицинских услуг

- 1 Рост средней продолжительности жизни
- 2 Недостаточный уровень государственного здравоохранения
- 3 Расширение спектра услуг, оказываемых частными игроками на рынке
- 4 Рост спроса на высокотехнологичное лечение онкологических заболеваний
- 5 Цифровизация медицинских услуг и переход к принципу «Здоровье на 360°»
- 6 Развитие государственно-частного партнерства
- 7 Развитие медицинского туризма

Динамика рынка частных медицинских услуг в России

РУБ млрд



Источник: отчет NEO Center

Примечания:

1. Определено как сумма выручки медицинских компаний с более чем 1 действующим медицинским учреждением, включая выручку АО «Медицина» как единственной компании с 1 медицинским учреждением в Топ-10 частных медицинских компаний
2. Определено как доля рынка частных медицинских услуг в общем объеме рынка медицинских услуг

Потенциальный охват клиентов⁽¹⁾



Потенциальный целевой рынок здравоохранения⁽²⁾



Источник: данные Компании, Росстат, отчет NEO Center

Примечания:

1. Показатели за 2020 г.

2. Рыночные данные за 2020 г. пересчитаны исходя из обменного курса 82,4 рубля за евро

3. По состоянию на январь 2021 г. (данные Росстата)

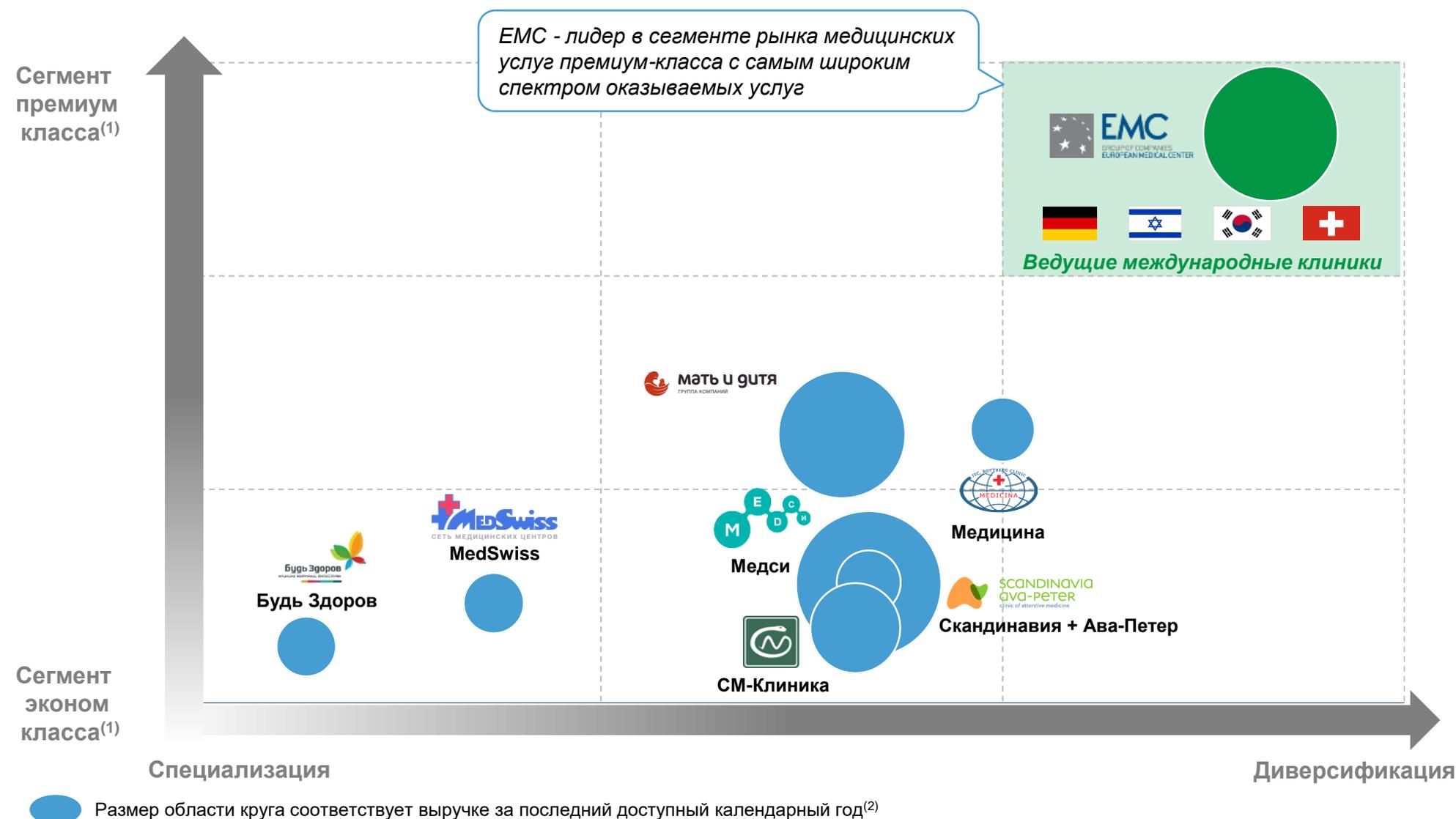
4. Около 35 млн человек платят за медицинские услуги в частных и / или государственных учреждениях и около 22 млн человек имеют полисы ДМС, общее количество человек, которые либо платят за медицинские услуги, либо имеют ДМС, оценивается в 35-40 млн

5. Включает клиентов ОМС

6. Скорректированная выручка EMC за 2020 г. (без учета выручки от строительства)

EMC – лидирующий игрок на рынке премиальных медицинских услуг в России

Позиционирование крупнейших российских провайдеров частных медицинских услуг



Обзор крупнейших российских частных провайдеров медицинских услуг

	Частный провайдер с федеральным присутствием, широкий комплекс предоставляемых услуг (превентивная медицина, диагностика и лечение)
	Частный провайдер с федеральным присутствием, основное направление - женское / детское здоровье и материнство
	Сеть клиник в Москве, Московской области, Рязани и Санкт-Петербурге, предоставляющая широкий спектр услуг по доступным ценам
	Провайдер широкого спектра медицинских услуг, базирующийся в Москве
	Многопрофильный провайдер медицинских услуг в среднем ценовом сегменте, преимущественно в Северо-Западном федеральном округе
	Сеть клиник в Москве, Московской области и Северо-Западном федеральном округе
	Сеть амбулаторных клиник среднего ценового сегмента, расположенных в Москве, Московской области, Северо-Западном, Южном и Уральском федеральных округах

Источник: отчет NEO Center, данные компаний

Примечания:

- Относительное позиционирование компаний на основе средней цены первичной консультации терапевта в 2021 г. на основе данных веб-сайтов по состоянию на апрель 2021 г. (специалист по инфекционным заболеваниям для EMC)
- 25,0 млрд руб. для Медси (2020 г.), 21,3 млрд руб. для EMC (2020 г.), 19,1 млрд руб. для MD Medical Group (2020 г.), 9,7 млрд руб. для SM-Клиника (2019 г.), 5,0 млрд руб. для АО «Медицина» (2019 г.), 4,9 млрд руб. для Скандинавия + Ава-Петер (2019 г.), 4,4 млрд руб. для MedSwiss (2019 г.) и 4,3 млрд руб. для Будь Здоров (2019 г.) (на основе публичных данных для всех, кроме EMC)

Уникальная бизнес-модель EMC

Бизнес-модель EMC основана на уникальном сочетании полного спектра оказываемых услуг на основе подхода, ориентированного на пациента и передового медицинского опыта, а также сильной управленческой команды и репутации бренда

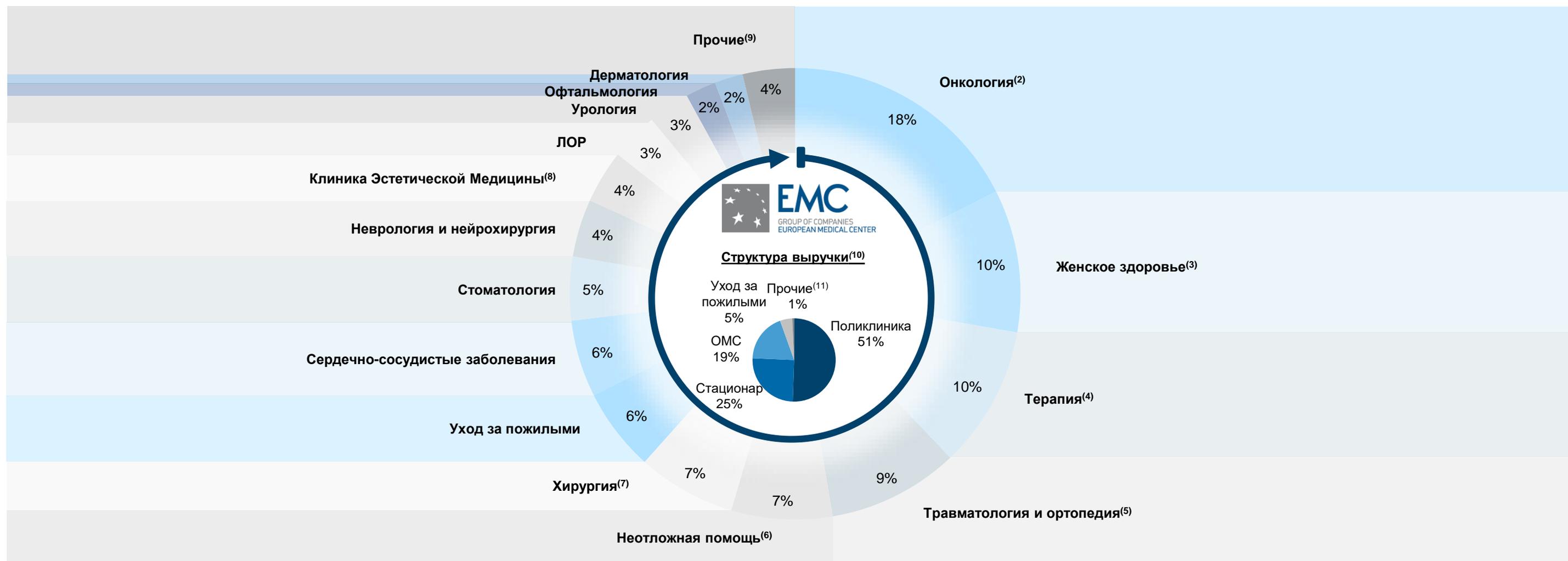


Эффективность EMC по всем вышеперечисленным параметрам обеспечивает значительный приток пациентов и рост бизнеса

Полный спектр услуг и диверсифицированная структура доходов от разных специализаций

Принцип «единого окна» для предоставления клиентам высококачественных медицинских услуг и премиального обслуживания

По результатам 2020 г.⁽¹⁾



57⁽¹²⁾ специализаций, охватывающих полный спектр медицинских услуг, с низкой зависимостью выручки от какой-либо специализации

Источник: данные Компании

Примечания: (1) На основе управленческой отчетности, без ОМС; (2) Включает онкологию, лучевую диагностику и терапию, патоморфологическую лабораторию, радионуклидную диагностику; (3) Включает акушерство, гинекологию, маммологию, репродуктологию; (4) Включает педиатрию и терапию; (5) Включает ортопедию-травматологию, ОФЭКТ, физиотерапию; (6) Включает скорую медицинскую помощь, реанимацию и неотложную медицинскую помощь (в т.ч. детскую); (7) Включает хирургию и анестезиологию; (8) Включает косметологию и пластическую хирургию; (9) Включает амбулаторное и стационарное отделения, психиатрию, реабилитацию, рентгенологическую и сосудистую диагностику и лечение, эндоскопию и прочих специалистов; (10) За вычетом выручки от строительства; (11) Прочие включают услуги по оказанию ухода на дому, продажи аптек и прочую выручку; (12) На диаграмме выше представлены специализации, сгруппированные по ключевым медицинским областям.

Международная команда всемирно признанных докторов

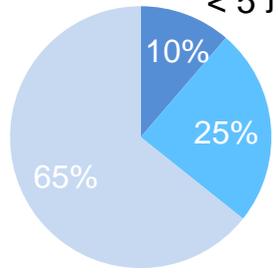
Почему самые высококлассные врачи выбирают EMC?

-   **Сильный и надежный бренд**
-   **Соответствие международным протоколам лечения**
-   **Лечение сложных медицинских случаев**
-   **Уникальная инфраструктура и новейшее оборудование**

Команда «звездных» врачей с международным опытом и множеством наград

-  **ок. 250** врачей с международным признанием и отсутствием зависимости от конкретного врача по всем специализациям EMC
-  **ок. 200** врачей с международным опытом работы
-  **Выбор** иностранных граждан в России
-  **15,300+** операций в 2020 г.
-  **ок. 17** лет средний стаж медицинского сотрудника
-  **Оснащены очками для цифровой хирургии**
-  **Мобильное приложение** для докторов

Стаж врачей⁽¹⁾



Стаж	Процент
10+ лет	65%
5-10 лет	25%
< 5 лет	10%

Биографии ведущих докторов

 <p>Салим Нидаль Директор института онкологии</p> <ul style="list-style-type: none">★ Онколог, гематолог, доктор медицинских наук★ 23 года стажа★ С отличием окончил государственную медицинскую академию им. Бурденко★ Заместитель директора онкологического центра больницы Августа Виктория с 2009 г.	 <p>Алексей Кривошапкин Заведующий отделением нейрохирургии</p> <ul style="list-style-type: none">★ Нейрохирург, доктор медицинских наук★ 45 лет стажа★ Окончил Новосибирский государственный медицинский институт★ В 1998 г. был избран членом Королевского колледжа хирургов Англии	 <p>Евгений Либсон Заместитель директора института онкологии</p> <ul style="list-style-type: none">★ Профессор радиологии, доктор медицинских наук, член Королевского колледжа радиологов★ 49 лет стажа★ Окончил Первый медицинский институт им. Сеченова.★ В 2002 г. и 2005 г. получил Почетную грамоту за развитие медицины в Израиле	 <p>Мишель Жан-Рене Ведущий специалист клиники оториноларингологии</p> <ul style="list-style-type: none">★ Врач-оториноларинголог по специальности «Хирургия головы и шеи»★ 39 лет стажа★ Окончил Университет Aix-Marseille во Франции★ Первым в Москве успешно осуществил установку слухового имплантата Vibrant Med-EI	 <p>Дерлон Жан-Мишель Профессор</p> <ul style="list-style-type: none">★ Нейрохирург★ 41 год стажа★ Окончил медицинский факультет Парижского университета по специальности нейрохирургия★ Автор и соавтор более 70 научных работ	 <p>Брежо Ив Стоматолог-ортопед</p> <ul style="list-style-type: none">★ Сертифицированный специалист в области пародонтологии и имплантологии★ 34 года стажа★ Окончил университет Реймса по специальности стоматолог-ортопед★ Несколько лет работал в Европейском стоматологическом центре в Праге	 <p>Андрей Королев Глава ECSTO</p> <ul style="list-style-type: none">★ Хирург, ортопед-травматолог, доктор медицинских наук★ 36 лет стажа★ Окончил Первый медицинский институт им. Сеченова★ Один из ведущих хирургов-ортопедов России, известный своими работами в области артроскопической хирургии коленного сустава	 <p>Розанна Гардашник Главный врач детской поликлиники EMC</p> <ul style="list-style-type: none">★ 33 года стажа★ Окончила Кемеровский государственный медицинский институт★ Автор ряда научных публикаций в российских изданиях
---	--	--	---	--	---	--	--

Источник: данные Компании

Примечания:

1. Апрель 2021 г.



Клиенты с высоким доходом в Москве и Московской области



Пациенты, обращающиеся за специализированной помощью



Пациенты, финансируемые в рамках ОМС

Ценообразование

- Ценообразование в евро, основанное на постоянном мониторинге конкурентной среды на международном уровне и в России
- Устоявшаяся ценовая политика, основанная на многолетнем опыте работы

- Тарифы в рублях, регулируемые государством
- Постоянный мониторинг прибыльных возможностей на рынке услуг по ОМС

Привлекательная альтернатива международным клиникам

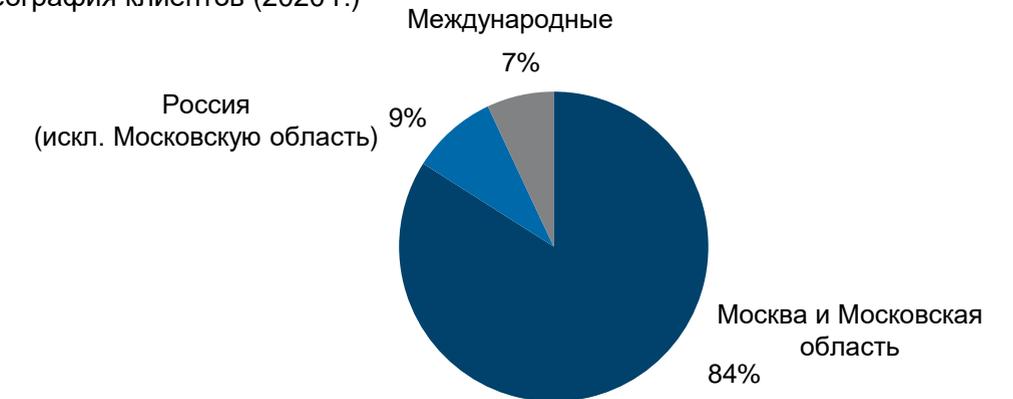
Относительная ориентировочная стоимость лучевой терапии



- Акцент на высочайшее качество медицинского обслуживания и соответствие международным стандартам являются причиной премиальных цен по сравнению с другими российскими клиниками
- Качество медицинского обслуживания, сопоставимое с ведущими международными клиниками
- Привлекательная альтернатива международным клиникам для выезжающих медицинских туристов – сравнимое качество и уровень обслуживания, а также экономия времени на дорогу и проживание

Существенная доля клиентов не из Москвы

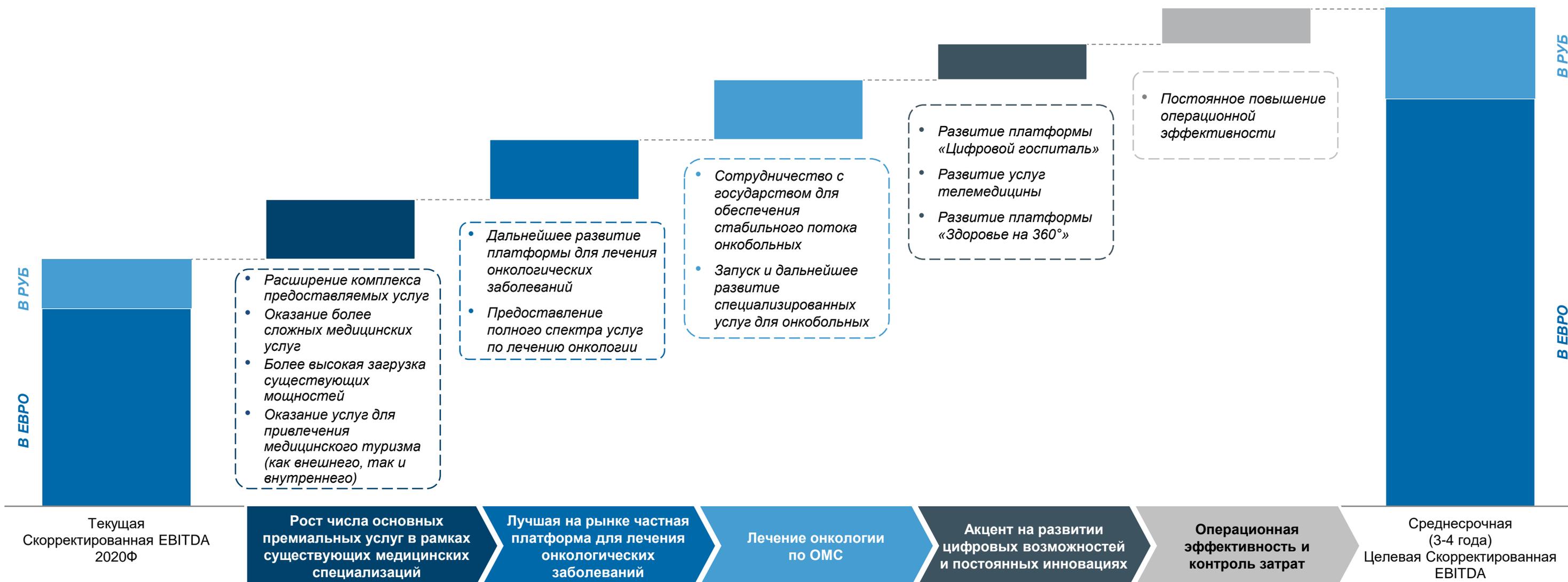
География клиентов (2020 г.)



- Пациенты, приезжающие из других регионов России и из-за границы, составляют существенную часть клиентской базы EMC
- Ограничения на международные поездки во время COVID-19 ограничились международный медицинский туризм и обеспечили дополнительный приток пациентов в EMC

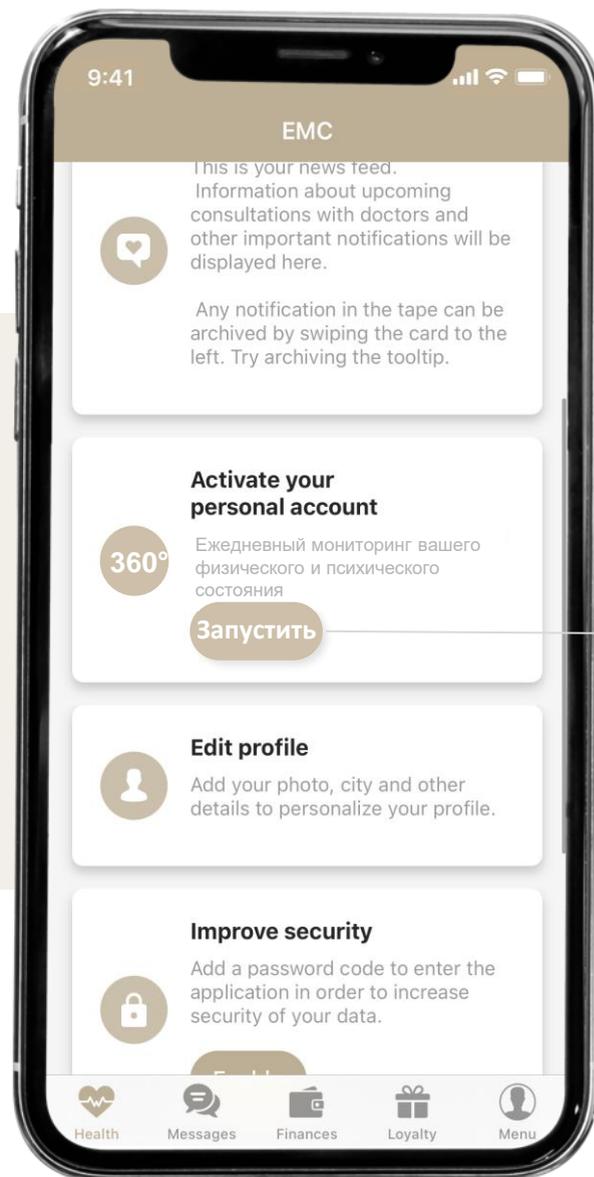
Планируемые действия для значительного увеличения масштаба деятельности в среднесрочной перспективе

Целевая структура роста скорректированной EBITDA (представлена иллюстративно)

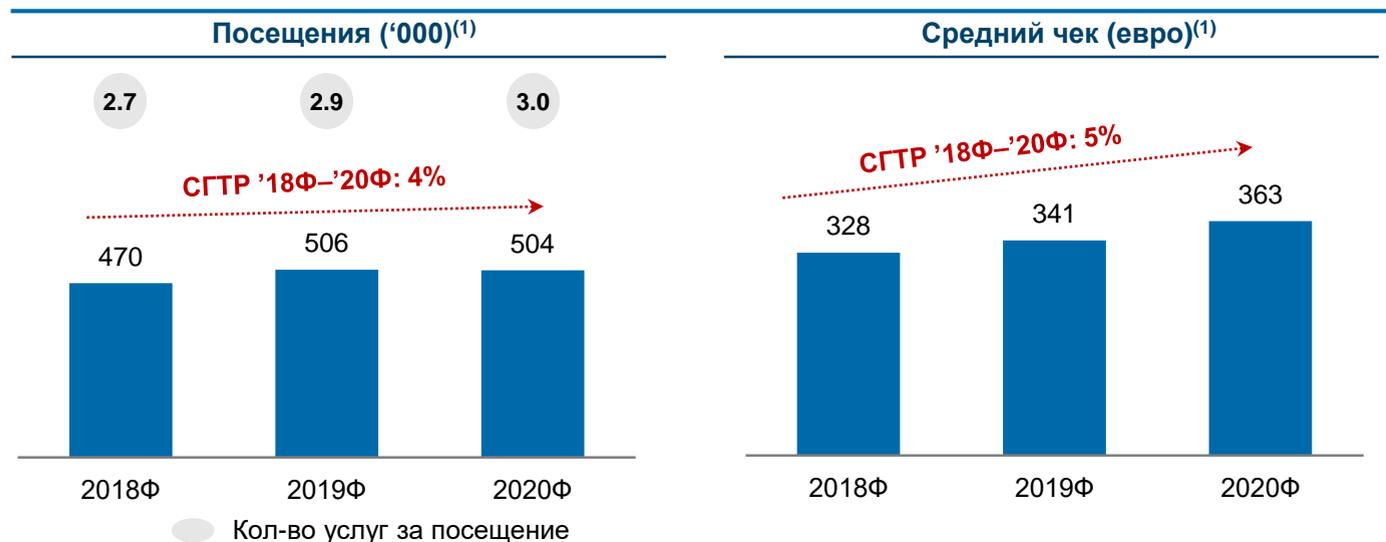


Источник: данные Компании

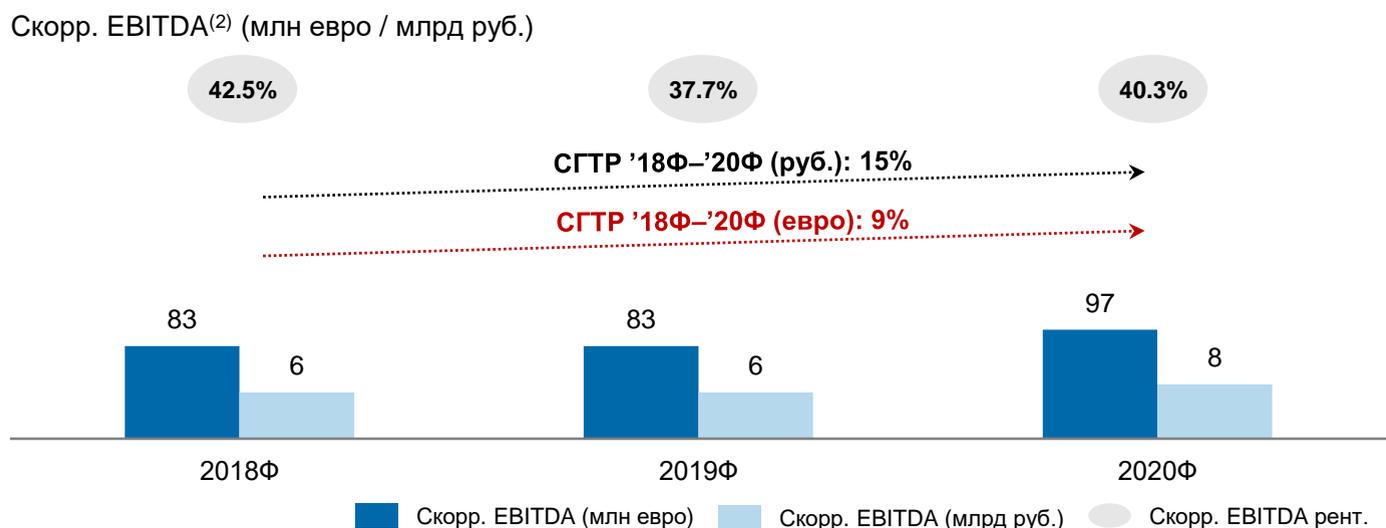
Здоровье на 360° - уникальная клиентоориентированная платформа на базе мобильного приложения



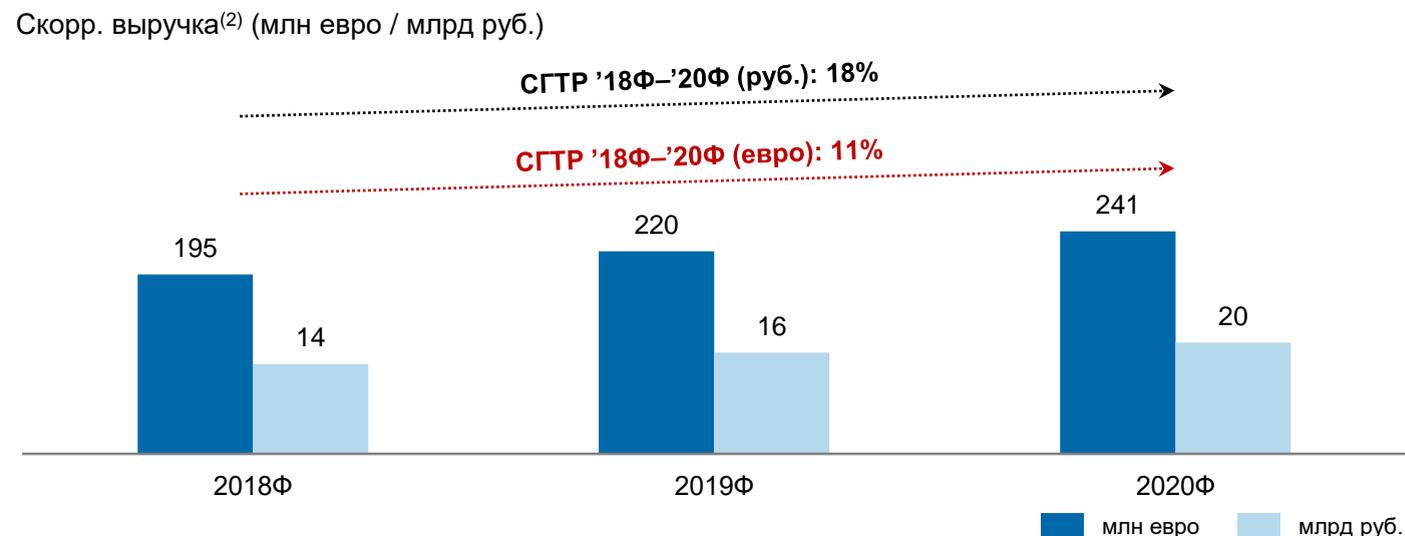
Растущие операционные показатели, несмотря на неблагоприятный макроэкономический климат...



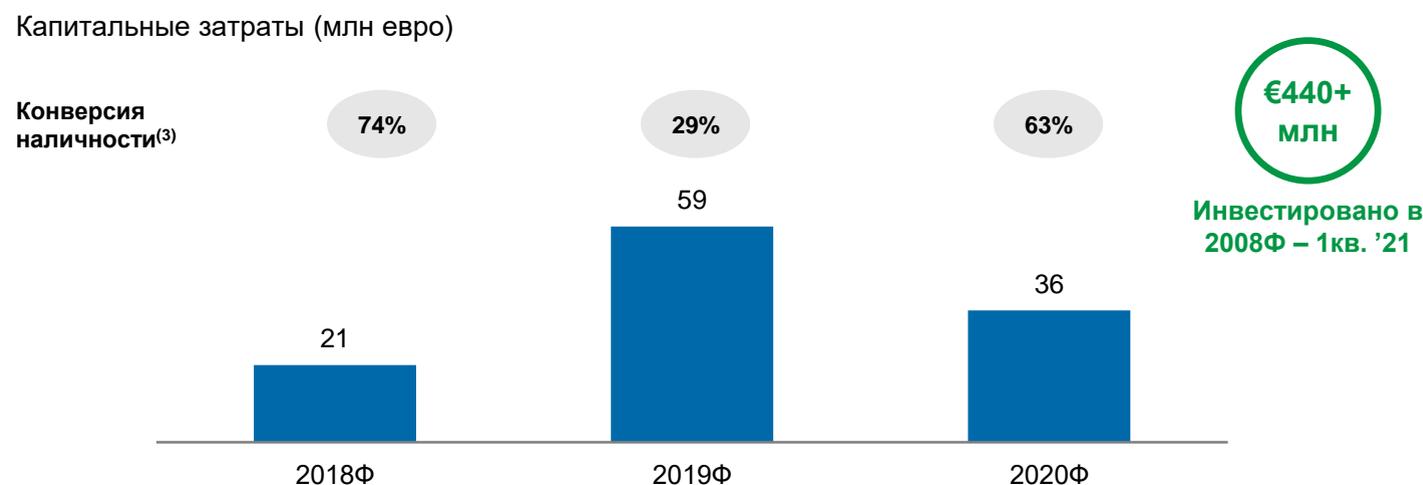
Высокая рентабельность на фоне увеличения загрузки медицинских центров и операционной эффективности



... благоприятно влияющие на рост выручки



Компания завершила цикл значительных капиталовложений и показывает высокие уровни конверсии наличности

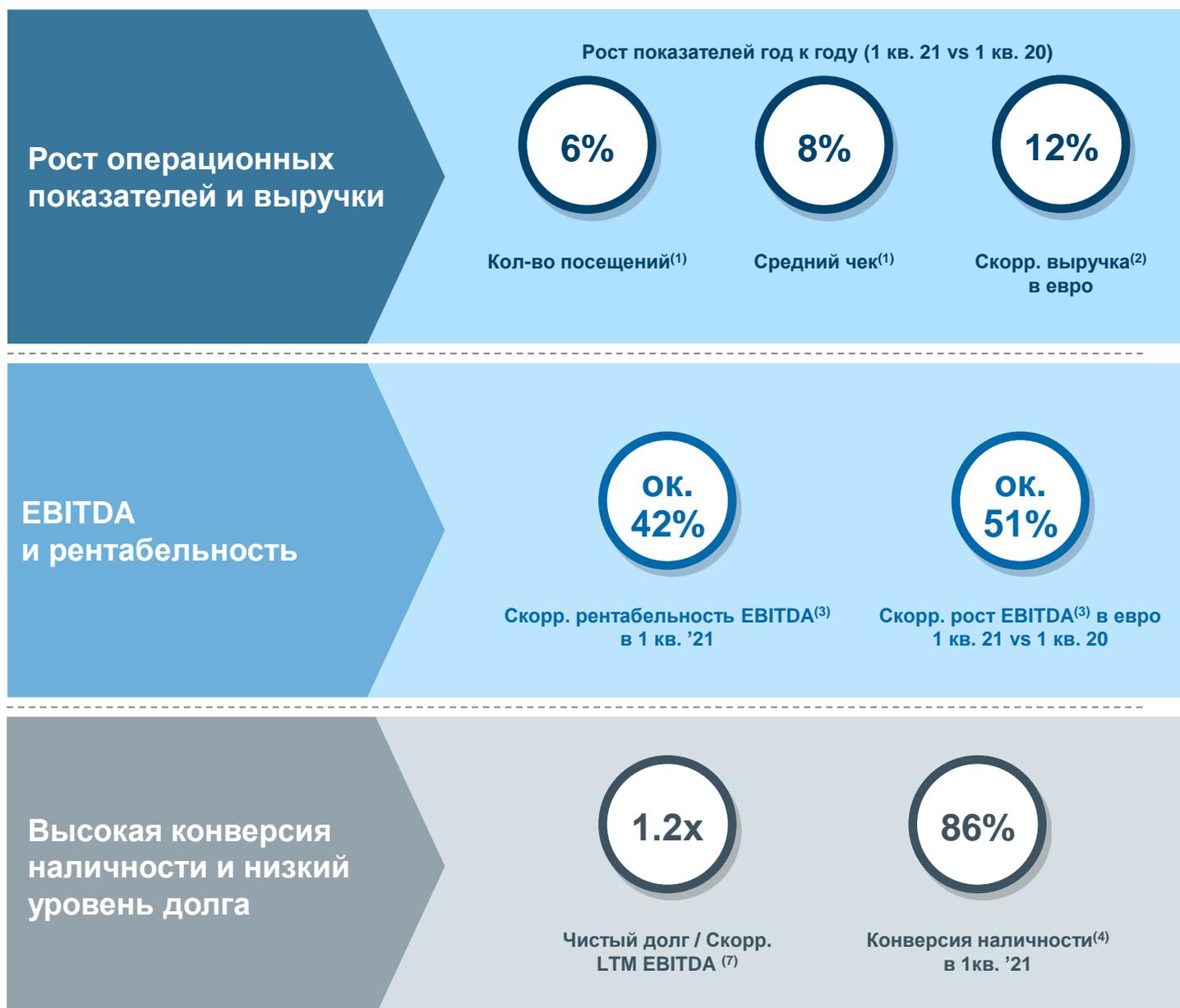


Источник: данные Компании

Примечания:

- Исключая ОМС
- Скорректированная выручка исключает выручку от строительства; Скорректированная EBITDA исключает выручку и затраты от строительства; Скорректированная выручка и Скорректированная EBITDA конвертированы в рубли по среднему курсу 73.7, 72.4 и 82.4 руб. за евро для 2018, 2019 и 2020 гг., соответственно
- Рассчитано как (Скорректированная EBITDA – капитальные затраты) / Скорректированная EBITDA

Компания продолжает демонстрировать рост ключевых показателей в 2021 г.



Прогнозные данные Компании, отчетность по МСФО. Финансовые данные за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., включенные в эту презентацию, основаны на проекте финансовой отчетности Компании по МСФО за три месяца, закончившихся 31 марта 2020 г., и за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., который еще предстоит завершить

1. Включая ОМС. Только по медицинским доходам
2. Исключая выручку от строительства
3. Скорректированная ЕБИТДА исключает выручку от строительства и затраты на строительство; рассчитывается как % от Скорректированной Выручки
4. Рассчитано как (Скорректированная ЕБИТДА – капитальные затраты) / Скорректированная ЕБИТДА
5. Не включая ОМС
6. Скорректированная Выручка исключает выручку от строительства; Скорректированная ЕБИТДА не включает выручку от строительства и затраты на строительство; Скорректированная Выручка и Скорректированная ЕБИТДА конвертируется в рубли по среднему обменному курсу 73,7, 72,4 и 82,4 рубля за евро в 2018, 2019 и 2020 гг., соответственно
7. Чистый долг по состоянию на 31 марта 2021 г. LTM ЕБИТДА рассчитана за период с 31 марта 2020 г. – 31 марта 2021 г.

Первоклассная комбинация роста, рентабельности и доходности бизнеса на фоне мировых аналогов

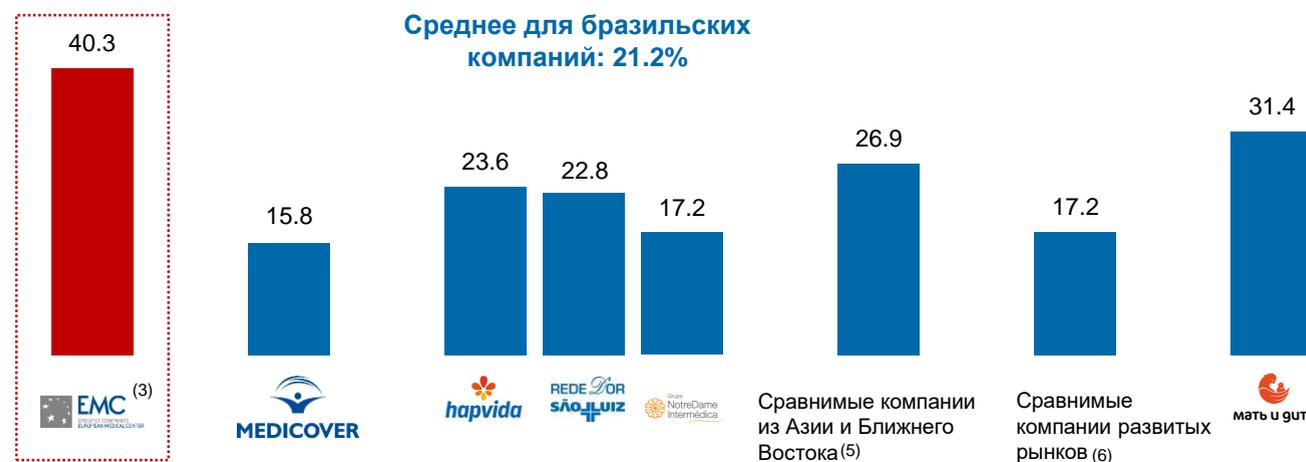
Рост выручки

2020 г. рост год к году⁽¹⁾, локальная валюта⁽²⁾, %

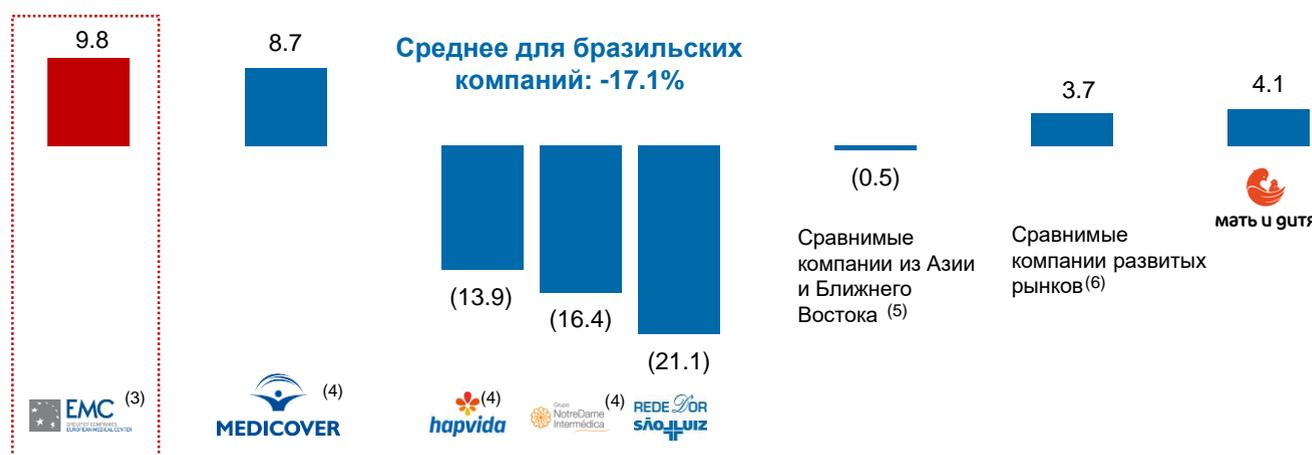


ЕБИТДА рентабельность

2020 г., %



2020 г. рост год к году⁽¹⁾, в евро⁽²⁾, %



ROIC⁽⁷⁾

2020 г., %



Источник: данные Компании, раскрытие компаний-аналогов

Примечания:

1. На основе данных за календарный год; для Medicover финансовый год заканчивается 31 марта 2020 г. и в 2019 г., соответственно
2. Локальная валюта, российский рубль для EMC и MD Medical Group, евро для Medicover, бразильский реал для Notre-Dame Intermédica, Rede D'Or и Hapvida, а также валюта, указанная в отчетности для компаний-аналогов из Азии и Ближнего Востока, а также на развитых рынках; рост в евро рассчитан на основе конвертации выручки из местной валюты в евро по среднему обменному курсу евро на 2019 и 2020 гг. для каждой соответствующей компании. Обменные курсы EUR/RUB 72,4 и 82,4 рубля для EMC и MD Medical Group на 2019 и 2020 гг., соответственно
3. Для EMC выручка за 2020 и 2019 гг. исключает выручку от строительства. Скорректированная ЕБИТДА для EMC без учета выручки и затрат, связанных со строительством
4. Исключая рост выручки от M&A приобретений, завершённых в 2020 г. Для Hapvida выручка за 2019 г. используется на основе про-формы
5. Среднее значение для IHH Healthcare, Mouwasat Medical Services, Raffles Medical Group и Bangkok Chain Hospital
6. Среднее значение для Fresenius, Ramsay Health Care, Mediclinic и Terveystalo
7. Показатель ROIC рассчитывается как отношение операционной прибыли к среднему инвестированному капиталу. Инвестированный капитал определяется как общий капитал + общая сумма долга - денежные средства и их эквиваленты

Высокие дивидендные выплаты акционерам в соответствии новой дивидендной политикой

140

млн евро

**Общий размер
дивидендных
выплат акционерам
за 2018-2020 гг.**

114

млн евро

**Планируемые
дивидендные
выплаты в 2021 г.**

До 100%

**чистой
прибыли
по МСФО**

**Привлекательная
дивидендная
политика**

Высокоэффективная команда менеджмента и акционер, нацеленный на дальнейшее развитие бизнеса

Управленческая команда, ориентированная на качество и результат



Андрей Яновский
Генеральный директор



Дмитрий Шмелев
Финансовый директор



Светлана Бунова
Медицинский директор



Андрей Васильев
Коммерческий директор



Светлана Миклуха
Директор по персоналу



Егор Сафрыгин
Директор по цифровой трансформации



увеличение
числа
посещений в
2014-2020



Рост скорр.
ЕБИТДА в
2014-2020



Рост скорр.
рентабельности
по ЕБИТДА в
2014-2020

Контролирующий акционер



Игорь Шилов

- В 2008 г. инвестировал в EMC
- Российский предприниматель, основавший бизнес Nidan Juices, который впоследствии был продан Coca-Cola
- Широко известен на рынке здравоохранения России

