



Озон Фармацевтика

инвестируем в здоровье

ЗМ 2025 года

Май 2025



Заявление об ограничении ответственности



Настоящий документ содержит информацию о Публичном акционерном обществе «Озон Фармацевтика» (далее также – «Компания») и подконтрольных ему компаниях (далее при совместном упоминании – «Группа») и подготовлен для содействия в проведении анализа Группы.

Настоящий документ является информационным, его не следует трактовать в качестве предложения о продаже каких-либо ценных бумаг Компании или приглашения делать предложения об их покупке, и они не будут продаваться в каких бы то ни было других юрисдикциях, где такое предложение, приглашение делать предложения или продажа являлись бы незаконными до регистрации, освобождения от регистрации или квалификации в соответствии с законодательством о ценных бумагах такой юрисдикции. Настоящий документ не предназначен для передачи и использования любыми лицами в юрисдикциях, в которых настоящий документ, какая-либо указанная в нем информация, ее передача или получение могут быть признаны незаконными. Лицо, получившее настоящий документ, считается проинформированным относительно необходимости соблюдения соответствующих ограничений.

Информация, представленная в данном документе, не является предложением или приглашением направлять оферты, продавать, приобретать, обменивать или передавать какие-либо ценные бумаги в Российской Федерации или какому-либо российскому лицу или для такого лица (включая юридические лица, зарегистрированные, созданные или имеющие местонахождение в Российской Федерации) или какому-либо лицу, находящемуся на территории Российской Федерации, и не представляет собой рекламу каких-либо ценных бумаг в Российской Федерации.

Настоящий документ не является рекомендацией, в том числе индивидуальной инвестиционной рекомендацией (в значении, определенном в Федеральном законе от 22 апреля 1996 года № 39 ФЗ «О рынке ценных бумаг»), в отношении ценных бумаг Компании или любых иных ценных бумаг или любых активов, упомянутых в настоящем документе. Настоящий документ не предназначен для того, чтобы быть основанием для принятия каких-либо инвестиционных решений. Информация, содержащаяся в настоящем документе, предоставлена Компанией и не подвергалась какой-либо независимой проверке. Настоящий документ передается получателям исключительно в информационных целях.

Информация, представленная в настоящем документе, может существенно меняться. Настоящий документ не содержит исчерпывающей информации о Группе. Компания сохраняет за собой право без объяснения причин в любое время в любом объеме и без какого-либо уведомления изменять любую информацию, содержащуюся в настоящем документе. Передача настоящего документа получателю не влечет возникновения какого-либо обязательства Группы, в том числе обязательства по изменению или обновлению настоящего документа или по исправлению любых обнаруженных содержащихся в нем неточностей. Передача, распространение или публикация настоящего документа не влечет за собой каких-либо обязательств со стороны Группы по осуществлению каких-либо сделок. Компания, любые иные лица, входящие с Компанией в группу лиц, их аффилированные или иным образом связанные с ними лица, работники, должностные лица, представители, агенты, советники и консультанты не принимают никакой ответственности ни за какие убытки, прямые или косвенные, возникшие в результате использования настоящего документа или информации, содержащейся в настоящем документе.

Любая информация о планах и любых будущих событиях, содержащаяся в настоящем документе, является неопределенной и может существенно отличаться от фактов и событий, которые наступят в будущем в действительности. Лицо, получившее настоящий документ, считается предупрежденным о том, что ничто в настоящем документе не является гарантией, заверением, обещанием или обязательством относительно будущих событий и фактов, и что любые будущие реальные результаты, события и факты могут существенно отличаться от информации, указанной в настоящем документе. Компания, любые иные лица, входящие с Компанией в группу лиц, их аффилированные или иным образом связанные с ними лица, работники, должностные лица, представители, агенты, советники и консультанты не дают никаких гарантий, заверений, обещаний или обязательств относительно наступления, достоверности, исполнимости или достижимости таких планов или любых будущих событий или фактов.

Презентующая команда



Олег Минаков
Генеральный директор



Галина Кремер
Директор по финансам



Дмитрий Коваленко
IR-директор



Рыбина Мария
Заместитель IR-директора



ЛИДЕРСТВО НА КРУПНОМ ЦЕЛЕВОМ РЫНКЕ

№1

Абсолютное лидерство по портфелю регистрационных удостоверений

№1

По объему продаж небрендированных дженериков среди локальных производителей

№1

По объему продаж рецептурных препаратов в натуральном выражении

4,5x

Рост относительно рынка (3м'25 г/г)⁽¹⁾

Forbes

Фармацевтическая компания №1 в России (в 2024 году)



СИЛЬНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

6,9

Выручка, млрд руб.

36,4%

Рентабельность по Скорр. EBITDA⁽²⁾

1,1x

Чистый долг/12M EBITDA



45%

Выручка год к году

14,5%

Рентабельность по чистой прибыли

1,35

Дивиденды, руб. на акцию за 2024 г.



РАЗВИТАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

16

Производственных участков

69⁽¹⁾ тыс. м²

Производственных и складских площадей

77 млн уп.

Реализовано за 3м'25 года

↑ **11%** г/г

539

Регистрационных удостоверений

IPO

РЕЗУЛЬТАТЫ IPO

>90 тыс.⁽⁴⁾

Акционеров

219⁽⁵⁾

ADTV 3М, млн руб.

1,2%

Квази-казначейский пакет

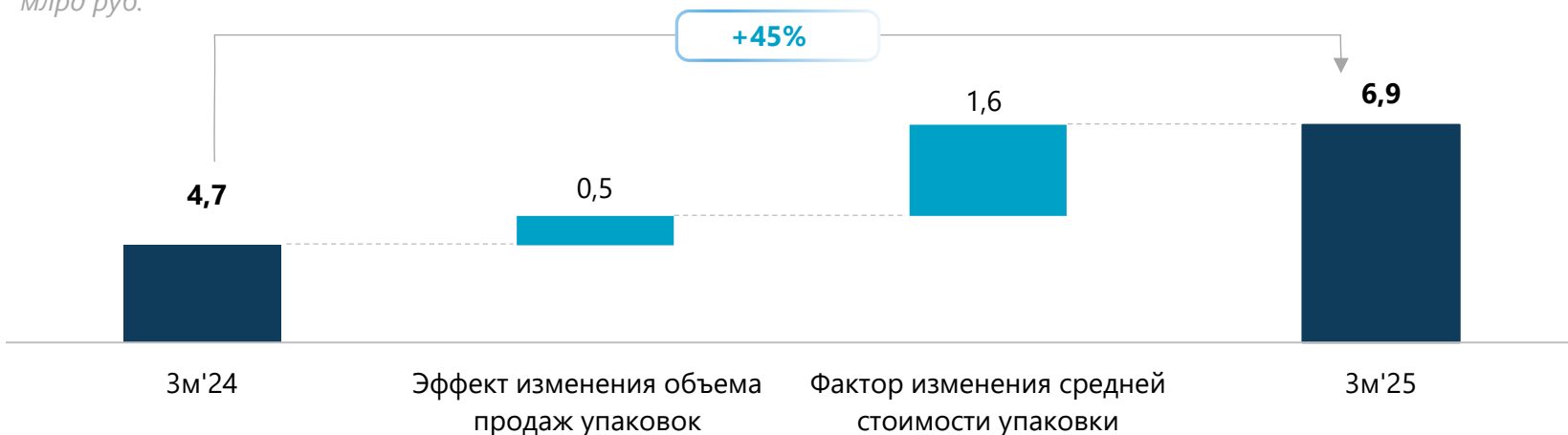
1,1 млрд

Акций в обращении

2 Динамика выручки

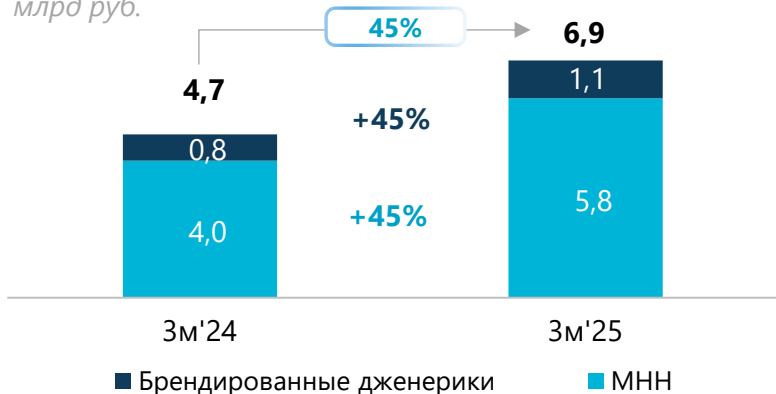
Выручка

млрд руб.



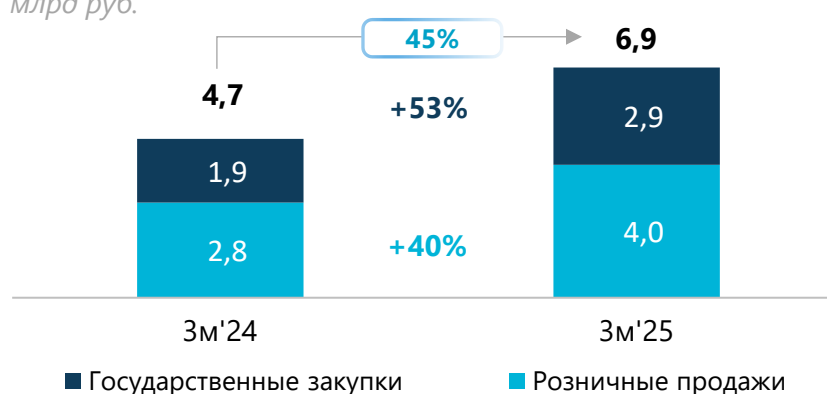
Выручка по направлениям продаж

млрд руб.



Выручка по каналам продаж

млрд руб.



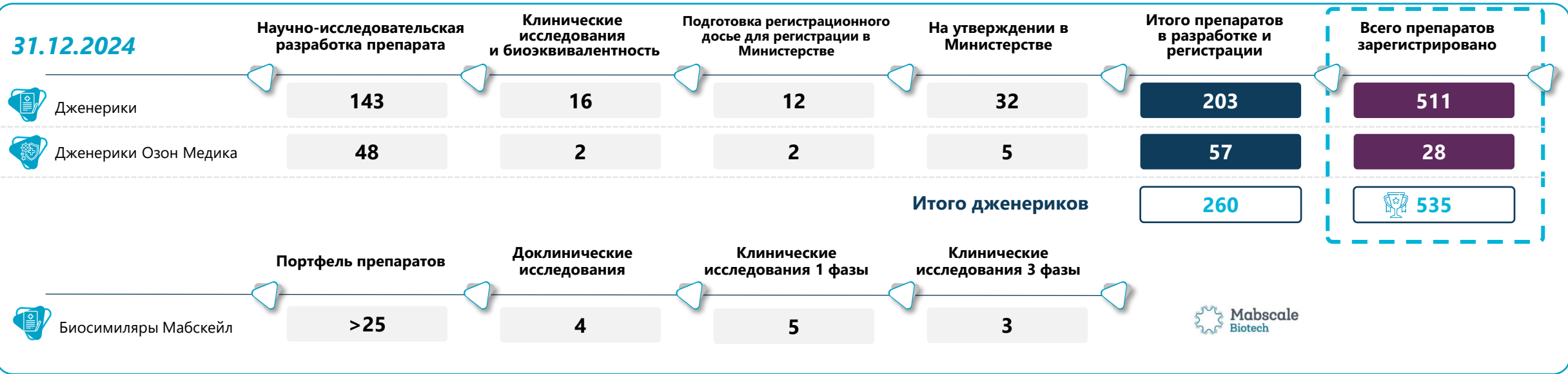
Ключевые факторы

- **Выручка год к году выросла на 45%**, существенно опережая темы роста рынка в упаковках и денежном выражении
- **Объем продаж в упаковках вырос на 13%**. Рынок ЛП в упаковках по различным оценкам экспертов незначительно снижался или стагнировал
- **Увеличение средней стоимости реализованной упаковки на 31% год к году** за счет ротации ассортимента в пользу более дорогих препаратов, введении новинок и индексации цен на продукцию
- Фокус на **расширении ассортимента и увеличении его представленности** в аптечных сетях до 21% (+3 п.п. относительно 31.12.2024)
- **активная работа с тендерами** позволила нарастить долю целевого рынка в упаковках до 27,7% (+3,0 п.п.)
- **Онлайн продажи выросли на 44%** (по данным AlfaRM, sell out)
- **Положительная динамика по всем каналам продаж и направлениям бизнеса**

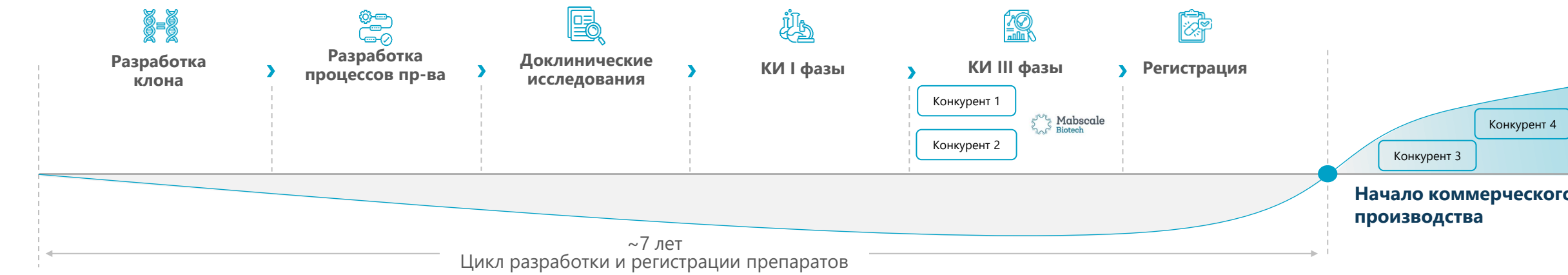


Препараты в разрезе стадий процесса регистрации

шт.



Процесс вывода препаратов на рынок в биотехе⁽¹⁾ и денежный поток



Источники: Источники: данные компании
Примечания: (1) на примере готовых лекарственных форм.

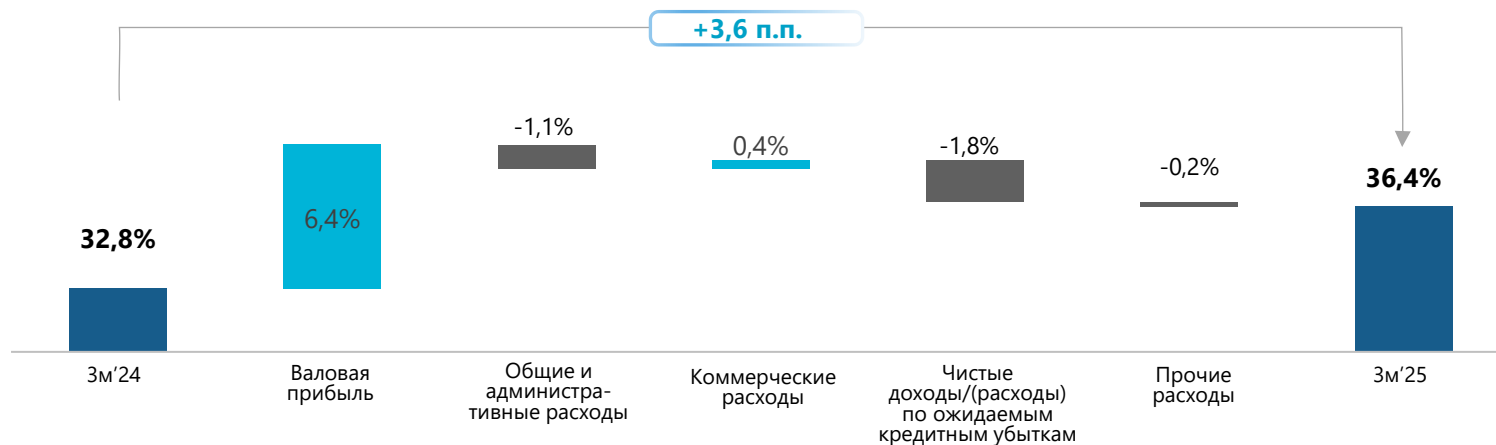


Высокие показатели рентабельности



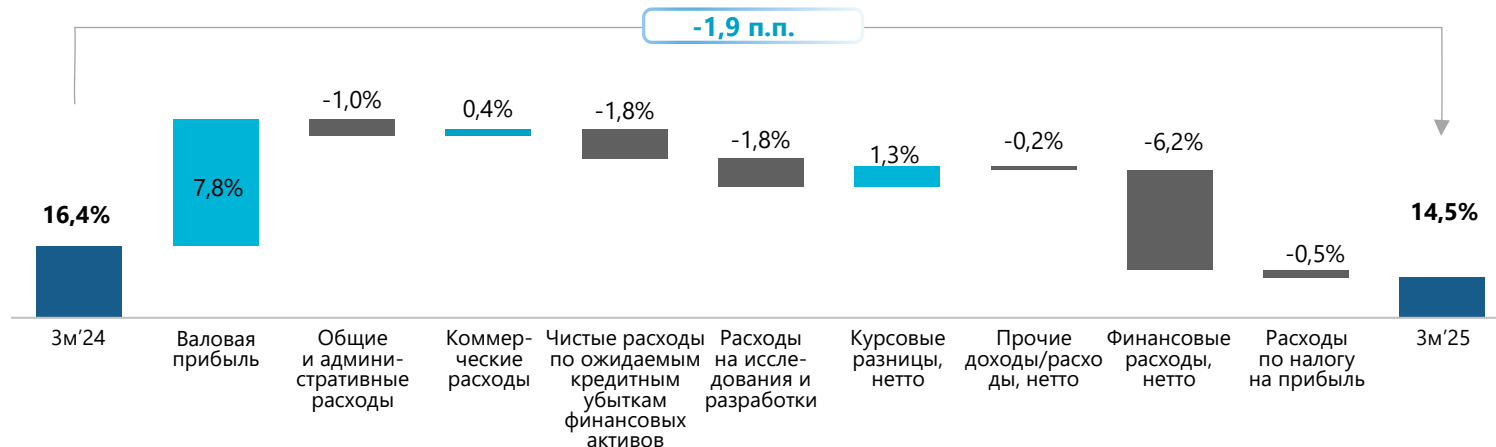
Динамика рентабельности по Скорр. EBITDA

% от Выручки



Динамика рентабельности по Чистой прибыли

% от Выручки



Ключевые факторы

- Существенное улучшение валовой маржинальности в первую очередь за счет эффекта масштаба и развитию прямых контрактов с производителями сырья и упаковки.
- Инвестиции в персонал – индексация заработных плат в 2024 году и феврале 2025 года, доукомплектация штата после запуска 2 производственных участков в конце 2023 года и эффект присоединения в периметр консолидации с 2 квартала 2024 года ряда юр. лиц, включая «Мабскейл», «Озон Медика».
- Снижение затрат на информационные услуги по отслеживанию представленности ассортимента Группы у дистрибьюторов и в аптечных сетях за счет активного использования системы мониторинга движения лекарственных препаратов.
- Расходы на исследования и разработки биотехнологических препаратов Мабскейл появились с 2 квартала 2024 вместе с присоединением компании в состав Группы. Эти расходы исключаются Компанией из расчета Скорректированной EBITDA.
- Чистые финансовые расходы выросли год к году в результате присоединения «Мабскейл» с 2 квартала 2024 года, а также на фоне роста ключевой ставки. 27% общего долга было с фиксированной процентной ставкой.
- Прочие расходы представляют собой множество незначительных операционных расходов, включая благотворительность и гуманитарную помощь.

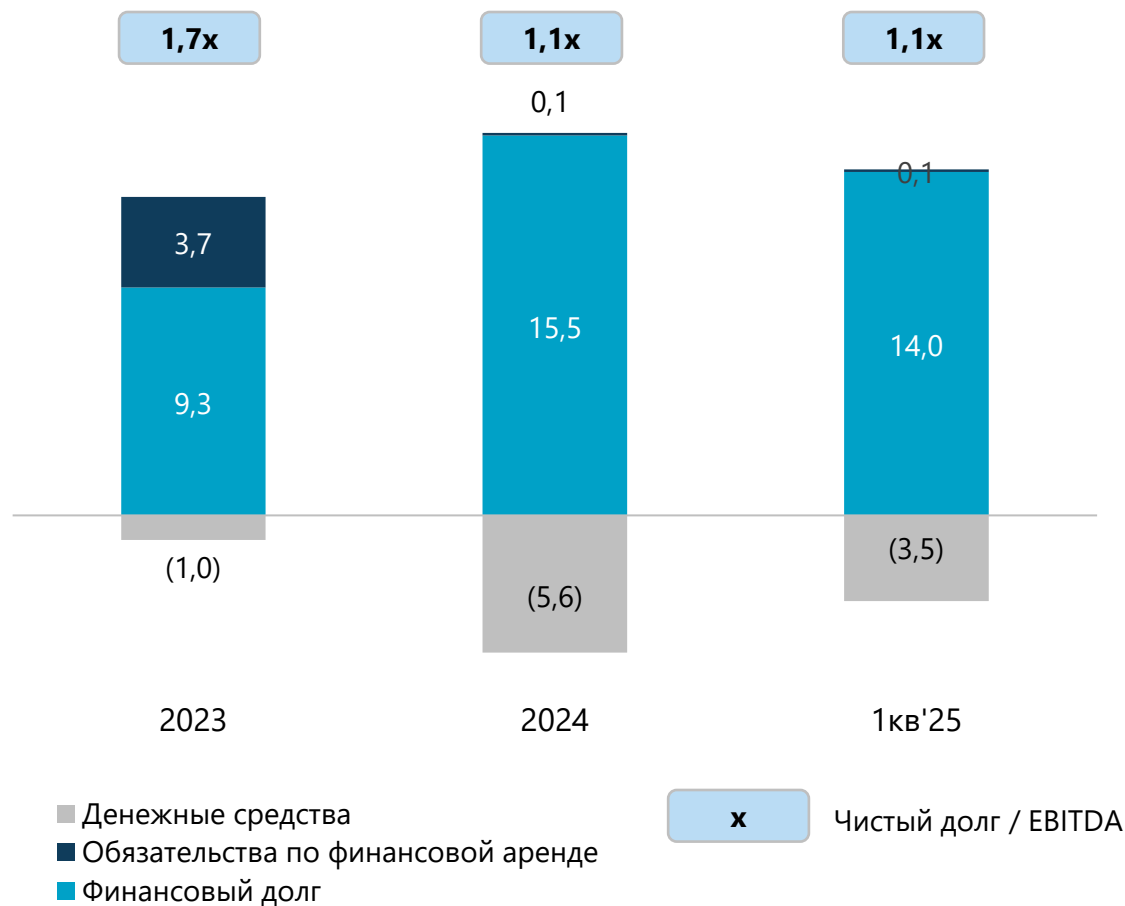
Источники: данные Компании, МСФО отчетность

Примечания: незначительные отклонения в расчете итогов или промежуточных итогов обусловлены округлением.



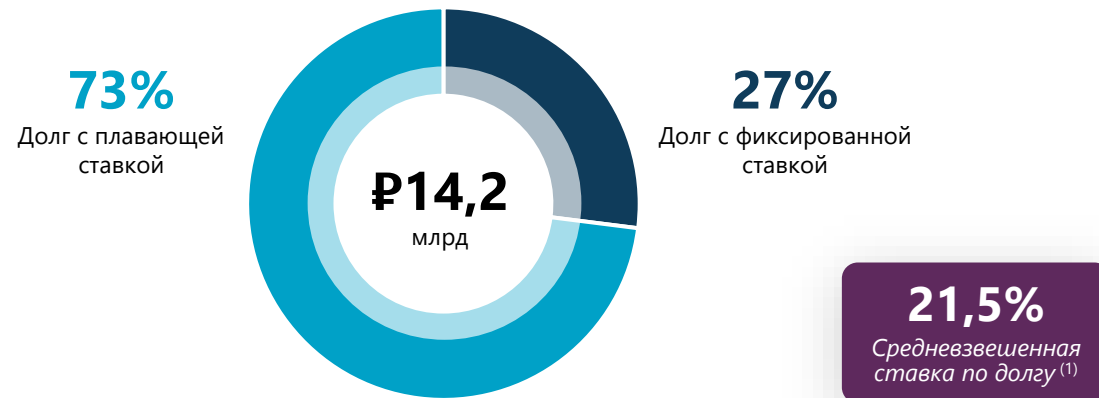
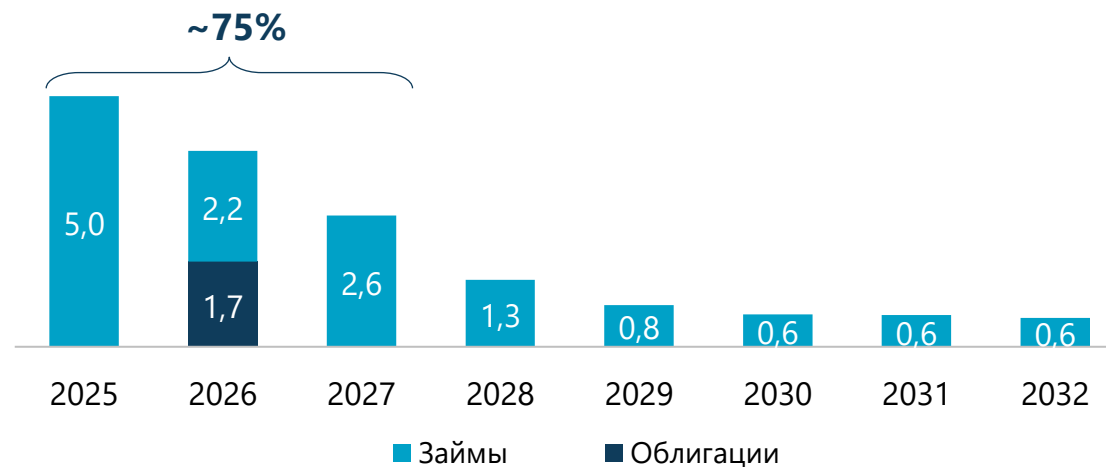
Динамика чистого долга

млрд руб.



Структура общего долга и процентные ставки на 31.03.2025

%

График погашения долговых обязательств⁽²⁾ на 31.12.2024

Источники: данные Компании, МСФО отчетность

Примечания: (1) включает кредиты и займы, обязательства по финансовой аренде и договорам регрессного факторинга. Не учитывает безрегрессный факторинг; (2) без учета обязательств по финансовой аренде. незначительные отклонения в расчете итогов или промежуточных итогов обусловлены округлением.



Дивидендная политика



Эффективная бизнес-модель обеспечивает возможность для выплаты дивидендов на регулярной основе

ОДОБРЕННЫЕ ДИВИДЕНДЫ ЗА 2024 ГОД

1,5

млрд руб.

1,35

руб. на акцию

32%

от чистой прибыли
по МСФО

РЕКОМЕНДАЦИЯ ПО
ДИВИДЕНДАМ ЗА 1КВ'25
БУДЕТ РАСКРЫТА
28 МАЯ 2025 ГОДА

Дивидендная политика

База расчета дивидендов

Чистая прибыль по МСФО за последние 12 месяцев
деленная на 4 (число кварталов в году)

Периодичность выплат

Ежеквартальная

Критерий выплаты и размер

$\text{ЧД} / \text{EBITDA LTM} = 0x$

Не менее 50% от ЧП, но не более 100% свободного
денежного потока

$0x < \text{ЧД} / \text{EBITDA} \leq 1x$

Не менее 35% от ЧП, но не более 100% свободного
денежного потока

Текущий
уровень

$1x < \text{ЧД} / \text{EBITDA} \leq 2x$

Не менее 25% от ЧП

$2x < \text{ЧД} / \text{EBITDA} \leq 3x$

Не менее 15% от ЧП

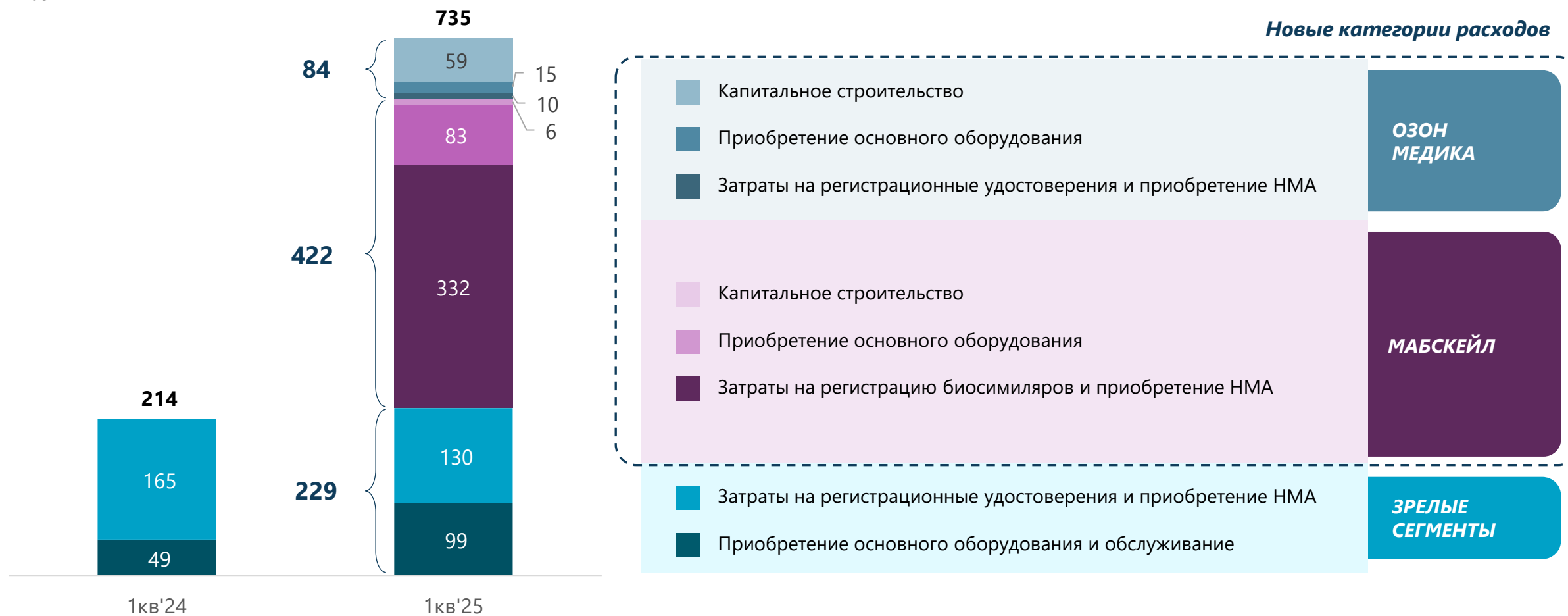
$\text{ЧД} / \text{EBITDA} > 3x$

Не выплачиваются



Капитальные затраты

млн руб.





Показатель	2024	2025П	Комментарий
Рост выручки, %	25,6 млрд руб.	≥25%	Поддержание высоких темпов роста благодаря развитию портфеля препаратов, расширению ассортимента и его представленности, активной работе в канале государственных закупок и ротации ассортимента
Капитальные вложения, млрд руб.	4,3 млрд руб.	~3,5-4,5 млрд руб.	В соответствии с инвестиционной программой по разработке и выводу на рынок новых лекарственных средств, строительства производственных площадок
Чистый долг / EBITDA	1,1x	1,0x - 1,5x	Устойчивое финансовое положение с учетом роста выручки, высоких показателей рентабельности и финансирования программы капитальных затрат

Контакты



Коваленко Дмитрий
Директор по связям
с инвесторами



Гришин Роман
Директор по связям
с общественностью (PR)



Рыбина Мария
Заместитель директора по
связям с инвесторами



IR@ozonpharm.ru

PR@ozonpharm.ru