

# Презентация результатов за 9М 2024 года



# Озон Фармацевтика - лидирующий производитель фармацевтических препаратов в России



## ЛИДЕРСТВО НА КРУПНОМ ЦЕЛЕВОМ РЫНКЕ

**№1** По портфелю регистрационных удостоверений

**№1** По объему продаж дженериков в 2023 г.

**№2** По объему продаж в натуральном выражении среди локальных производителей в 2023 г.

**2,2** трлн руб. Объем российского фармацевтического рынка в 2023 г.<sup>(1)</sup>

**13%** Среднегодовые темпы роста рынка в 2019-2023 гг.<sup>(1)</sup>



## СИЛЬНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ (9М 2024)

**18,1** Выручка, млрд руб.

**37%** Рентабельность по EBITDA

**1,1x** Чистый долг/12М EBITDA

**↑ 34%** Выручка год к году

**19%** Рентабельность по чистой прибыли

**1,09** Дивиденды, руб. на акцию



## РАЗВИТАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

**16**

Производственных участков

**69<sup>(1)</sup>** тыс. м<sup>2</sup>

Производственных и складских площадей

**223** млн уп.

Реализовано за 9м 2024 года

**↑ 12%** год к году

**68%**

Приведенный уровень загрузки производственных мощностей



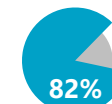
## ПОРТФЕЛЬ ПРЕПАРАТОВ



Абсолютное лидерство по портфелю регистрационных удостоверений

**517**

Регистрационных удостоверений



Доля МНН<sup>(2)</sup> в выручке



## ПАРАМЕТРЫ IPO

Базовый  
размер IPO

**3** млрд акций

Общий размер  
IPO

**3,45** млрд  
руб.

Стабилизационный  
пакет

**0,45** млрд  
руб.

Цена  
размещения

**35** руб.  
за акцию

Выкуплено в рамках  
стабилизации

**12,9** млн  
акций

Размер уставного  
капитала<sup>(1)</sup>

**1,1** млрд  
акций

## Основные количественные итоги



В течение периода стабилизации **Группа выкупила 12 922 030 акций** (или 1,176% уставного капитала после IPO), направив на эти цели 424,5 млн руб.



**Квази-казначейские акции будут находиться на балансе Компании.** На выкупленные акции действует мораторий на продажу (lock-up), и в данный момент у Компании нет намерений по продаже этого пакета акций обратно в рынок.



**После IPO размер уставного капитала** составил 1 098 571 440 акций, включая пакет квази-казначейских акций.

# Выстроенные с нуля высокотехнологичные производственные активы с потенциалом наращивания объемов выпуска



## Обзор производственных площадок



### Озон

**2003 г.**  
Запуск производства

**43 тыс. кв.м.**  
Площадь производства<sup>(1)</sup>

**378 млн уп.**  
Производственная мощность в год



### Озон Фарм

**2017 г.**  
Запуск производства

**21 тыс. кв.м.**  
Площадь производства<sup>(1)</sup>

**284 млн уп.**  
Производственная мощность в год



### Озон Медика

*В процессе строительства*

**2027 г.**  
Запуск продаж

**25 тыс. кв.м.**  
Площадь производства<sup>(1)</sup>

**9 млн уп.**  
Плановая произв. мощность в год



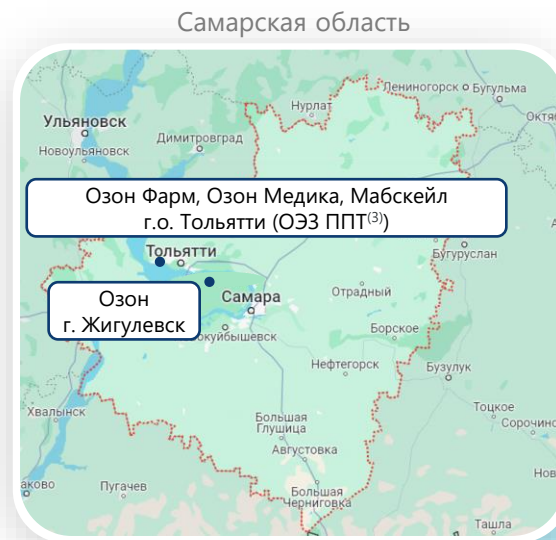
### Мабскейл<sup>(2)</sup>

**2027 г.**  
Запуск продаж

**35 тыс. кв.м.**  
Площадь производства<sup>(1)</sup>

**5 млн уп.**  
Плановая произв. мощность в год

## Удобное расположение производственных активов



**4**  
производственные площадки



**> 650 млн уп.**  
суммарная производственная мощность



**68%**<sup>(1)</sup>  
Приведенный уровень загрузки мощностей производственных мощностей

## Преимущества расположения активов в ОЭЗ ППТ<sup>(3)</sup>



Район с **развитой логистической инфраструктурой**

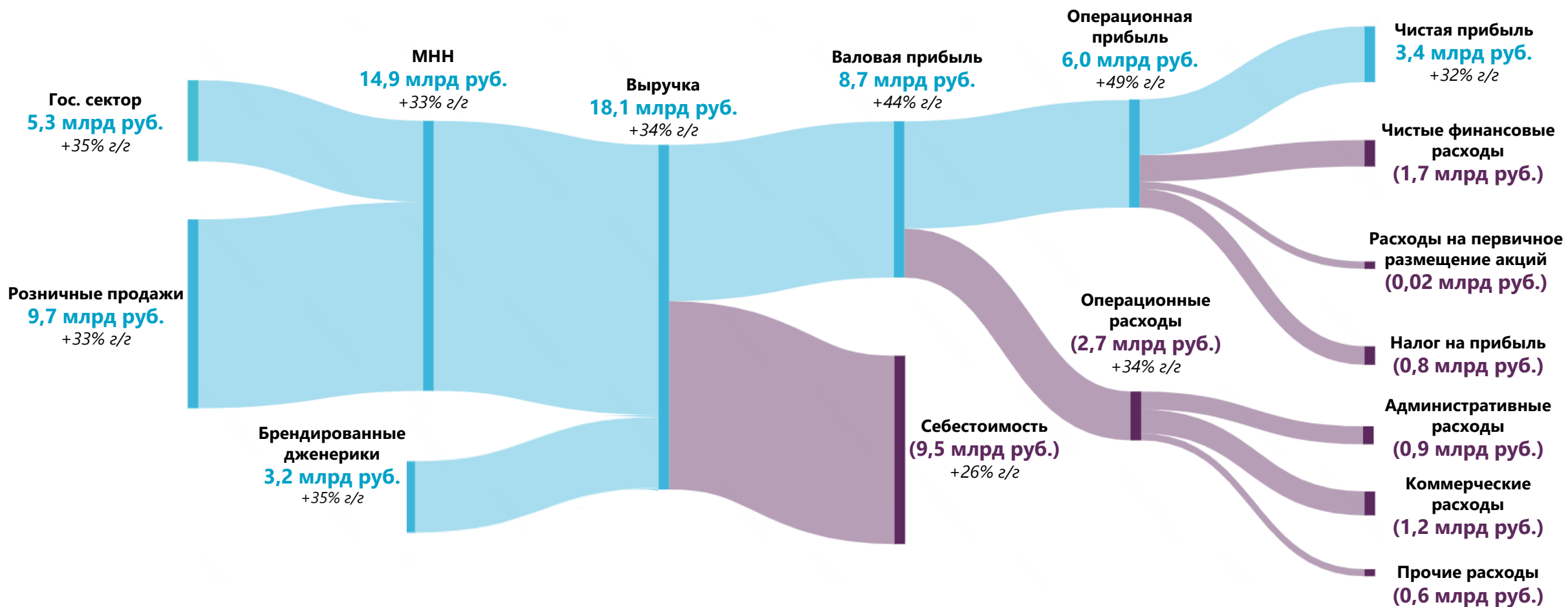


Наличие особых **налоговых льгот** для резидентов

Источник: данные Компании

Примечания: (1) Включая склады; (2) производственный комплекс №1 площадью ~5 тыс. м2 построен в 2019 г., производственный комплекс №2 площадью ~30 тыс. м2 будет построен в несколько очередей в 2029-2031 гг.; (3) ОЭЗ ППТ – Особая экономическая зона промышленно-производственного типа; (4) с учетом построенных в будущем 55 тыс. кв.м.

# Обзор результатов по итогам 9М 2024 года



# Основные операционные показатели за 9 месяцев 2024 года



## КЛЮЧЕВЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Объем продаж

↑ 12% г/г  
**223** млн уп.

Средняя стоимость упаковки

↑ 19% г/г  
**81** руб.

Число SKU

↑ 8% г/г  
**803** шт.

Уровень загрузки мощностей

**68%**

Широта проникновения ассортимента

↑ 6 п.п.  
к 31.12.2023  
**18%**





Доля ЖНВЛП<sup>(1)</sup>

**62%**

Доля рецептурных препаратов

**70%**

## Основные влияющие факторы

-  **Высокий уровень технологической гибкости** при загрузке производства на 68% позволяет оперативно нарастить объемы выпуска
-  **Введение в действие дополнительных производственных мощностей** в сочетании со своевременной ротацией продуктовой матрицы в ответ на изменения структуры рыночного спроса (+12% объем продаж в упаковках и +34% в денежном выражении год к году)
-  **Фокус на расширении представленности ассортимента** в аптечных сетях с целью наращивания продаж розничного канала (+6 п.п. относительно конца 2023 года)
-  **Высокая доля ЖНВЛП препаратов** как фактор в пользу представленности ассортимента в аптечной сети

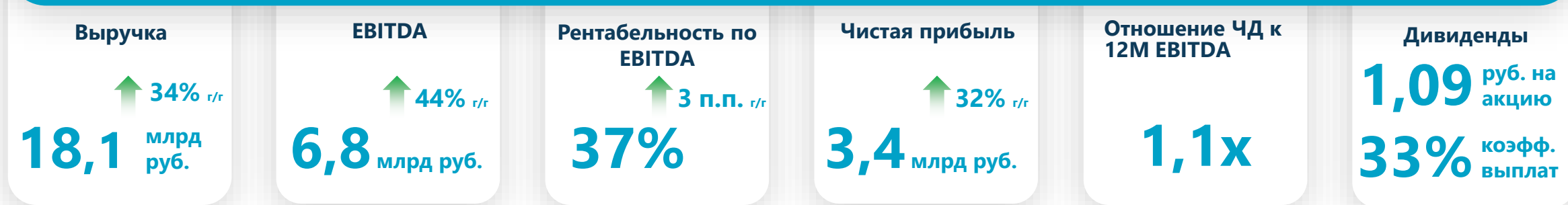
Источники: данные Компании

Примечания: (1) ЖНВЛП – жизненно необходимые и важнейшие лекарственные препараты





# Основные финансовые показатели за 9 месяцев 2024 года



## КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ



## Основные влияющие факторы

-  **Положительный ассортиментный микс** с более дорогими и маржинальными препаратами
-  **Положительный эффект операционного рычага**
-  **Устойчивое финансовое положение** Группы при долговой нагрузке на уровне 1,1x Чистый долг /12М EBITDA
-  **Дивиденды за 9 месяцев 2024 года** в размере 1,2 млрд руб. или 1,09 руб. на акцию

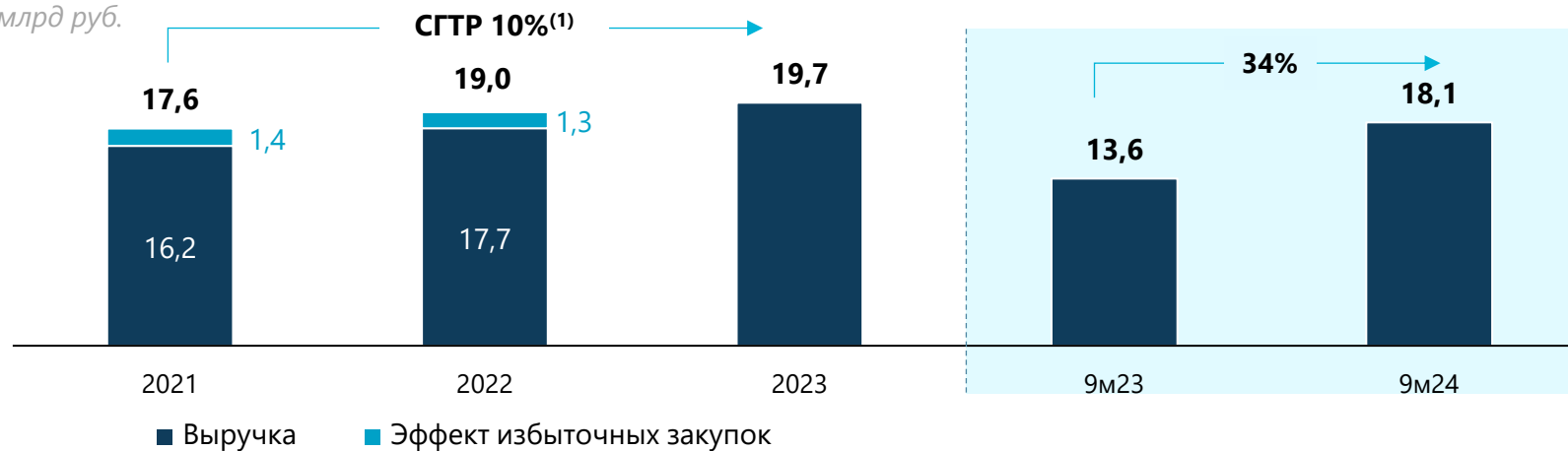


# Стабильный рост выручки



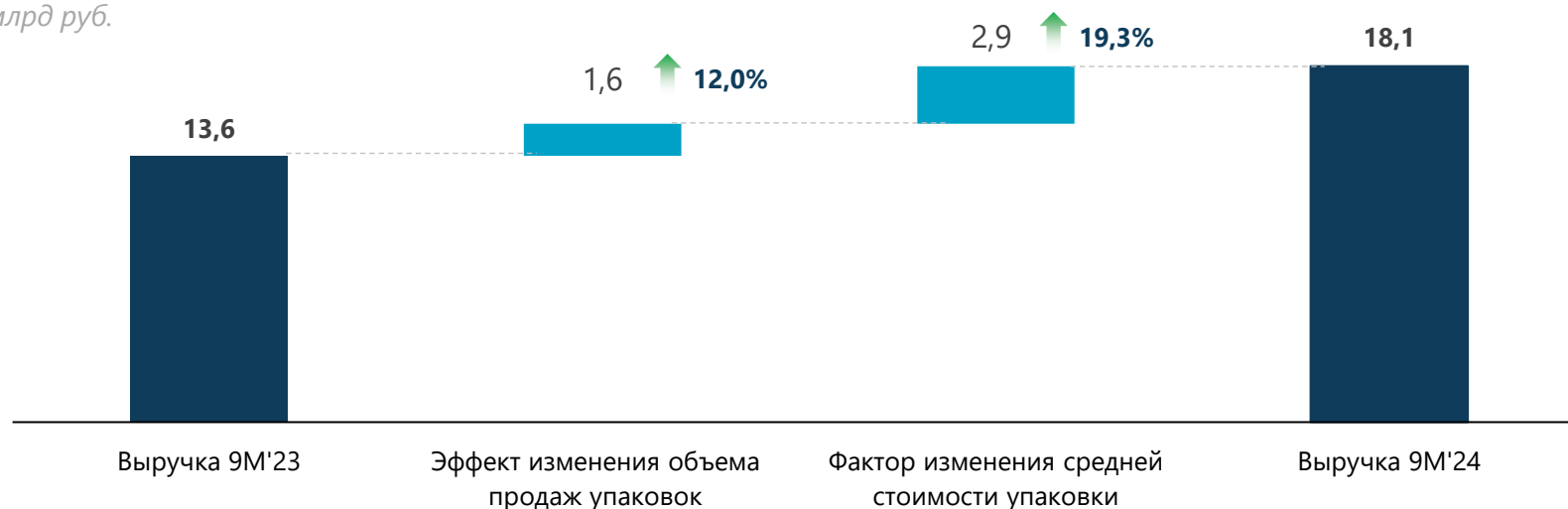
## Выручка

млрд руб.



## Рост средней стоимости упаковки

млрд руб.



## Ключевые факторы

- Рост объемов продаж **упаковок в натуральном выражении** (+12,0% год к году)
- **Увеличение средней стоимости** реализованной упаковки (+19,3% год к году)
- Фокус на **расширении представленности ассортимента** в аптечных сетях (+6 п.п. относительно 31.12.2023).
- **Рост быстрее рынка** в упаковках и денежном выражении

Источники: данные Компании, МСФО отчетность

Примечания: (1) Без эффекта избыточных закупок.



# Особенности отражения отгрузок и инвестиций в рынок



## Основные влияющие факторы

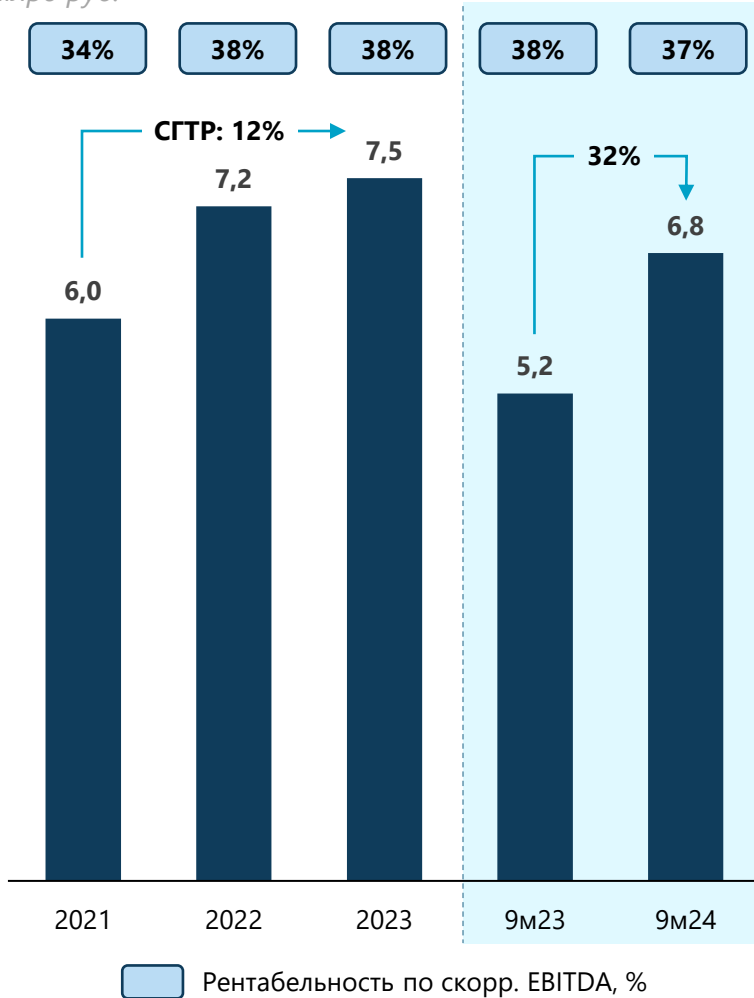
- Между отгрузкой от Компании дистрибьютору (первичные продажи) и отгрузкой от дистрибьютора аптечной сети (вторичные продажи) **возникает временной лаг**
- Этот «фактор времени» по отношению к инвестициям в цены обуславливает отражение части расходов в 3 квартале 2024 года и объясняет снижение год к году показателей средней стоимости упаковки, выручки и все метрики в процентах от выручки за отчетный период
- За 9м 2024 года **фактор времени по инвестициям** в цены между кварталами стремится к нулю. Инвестиции в рынок в процентах от валовой выручки за 9м 2024 года к аналогичному периоду прошлого года **были на сопоставимом уровне**

# Высокие показатели рентабельности по EBITDA и Чистой прибыли



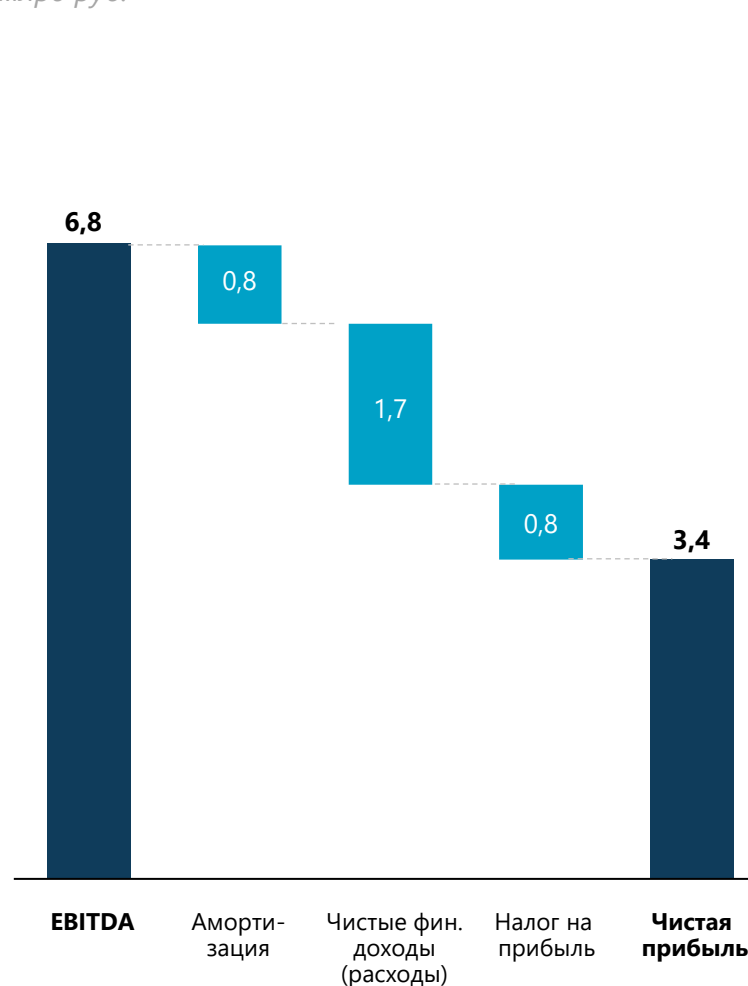
Динамика скорр. EBITDA

млрд руб.



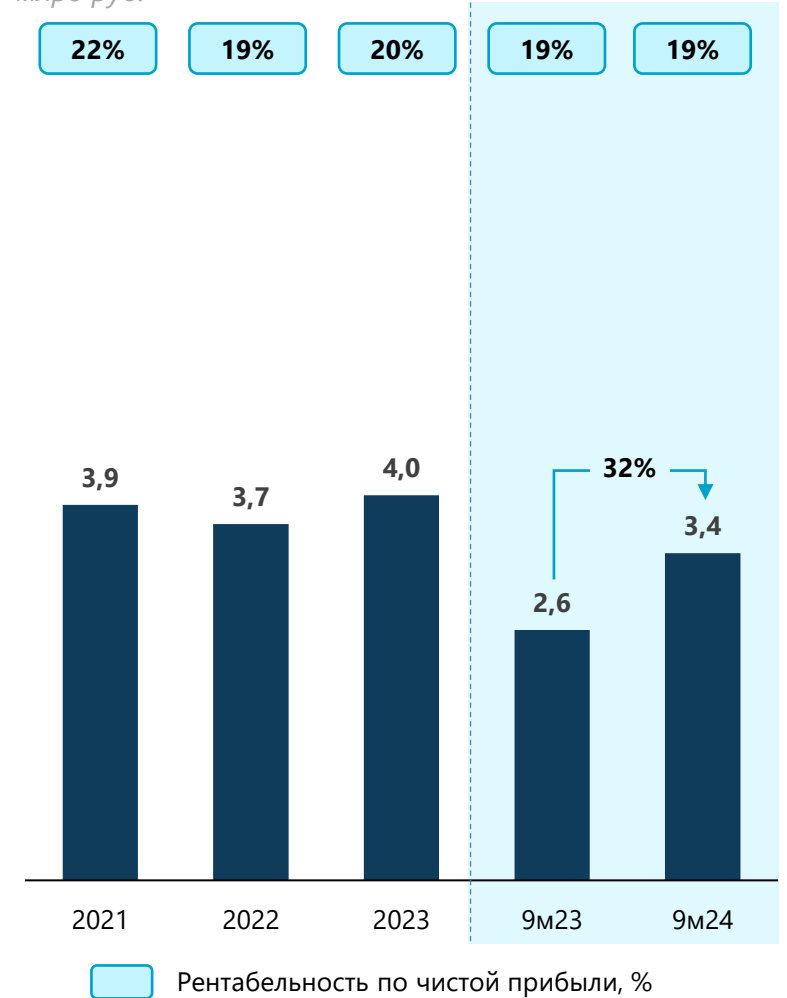
Переход от EBITDA к чистой прибыли, 9м24

млрд руб.



Динамика чистой прибыли

млрд руб.



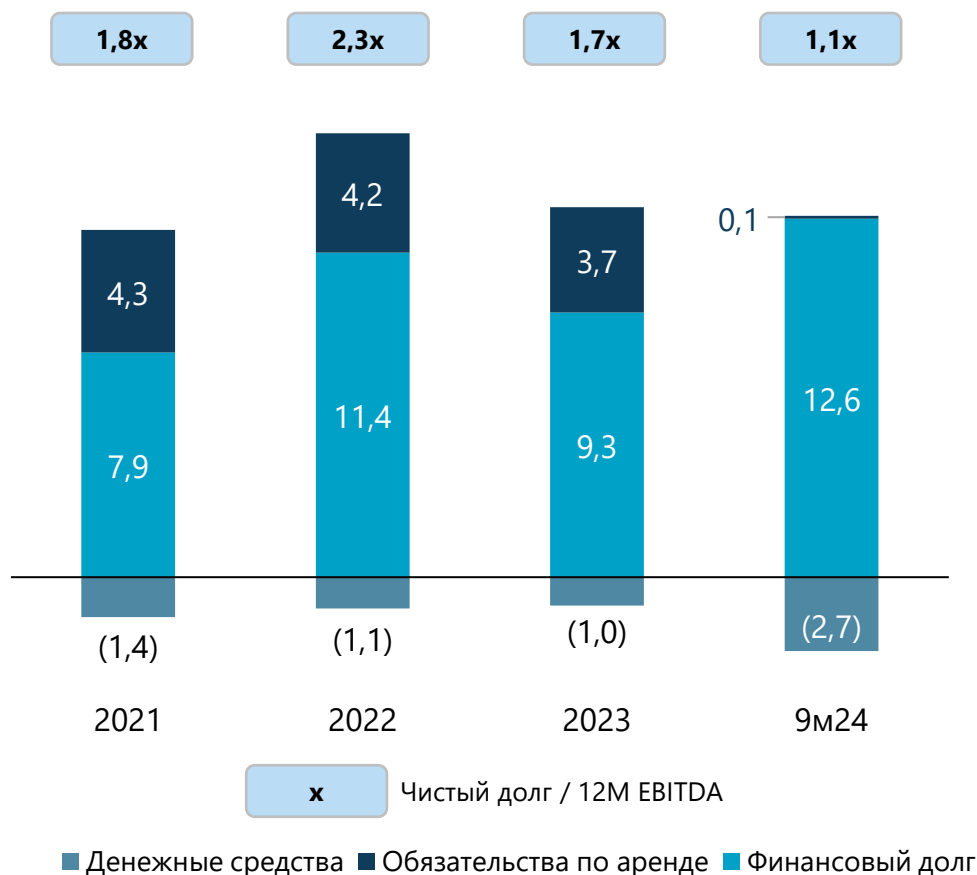
Источники: данные Компании, МСФО отчетность

# Долговая нагрузка и обслуживание долга



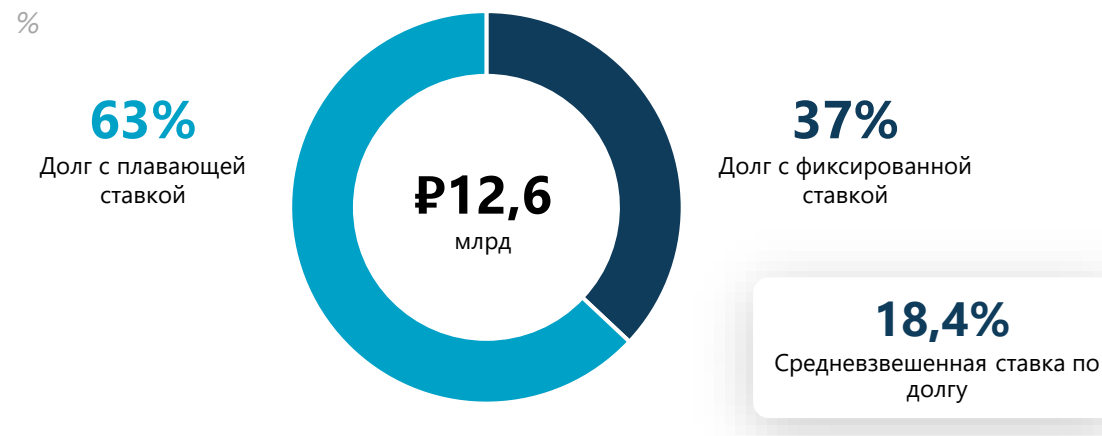
## Динамика чистого долга

млрд руб.

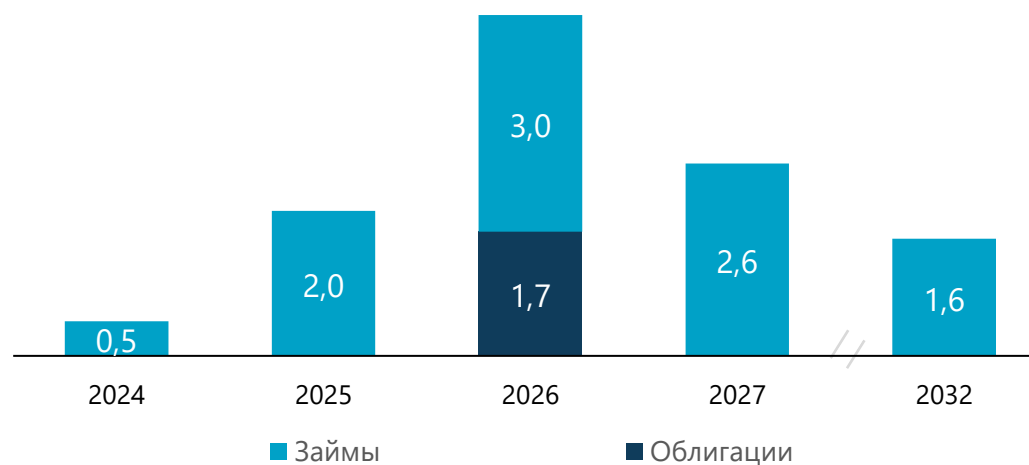


## Структура кредитов и займов и процентные ставки на 30.09.2024

%



## График обслуживания долговых обязательств на 30.09.2024



# Дивидендная политика



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

## РЕКОМЕНДОВАННЫЕ ДИВИДЕНДЫ ЗА 3КВ24<sup>(1)</sup>

**198** млн руб.

Рекомендованный  
размер

**0,18** руб.

На акцию

## РЕКОМЕНДОВАННЫЕ ДИВИДЕНДЫ ЗА 9М24<sup>(1)</sup>

**1,2** млрд руб.

С учетом  
рекомендации  
за 3кв24

**1,09** руб.

На акцию

### Дивидендная политика

База расчета дивидендов

Чистая прибыль по МСФО

Периодичность выплат

Ежеквартальная

### Критерий выплаты и размер

$ЧД / EBITDA\ LTM = 0x$

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

$0x < ЧД / EBITDA \leq 1x$

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

$1x < ЧД / EBITDA \leq 2x$

Не менее 25% от ЧП

$2x < ЧД / EBITDA \leq 3x$

Не менее 15% от ЧП

$ЧД / EBITDA > 3x$

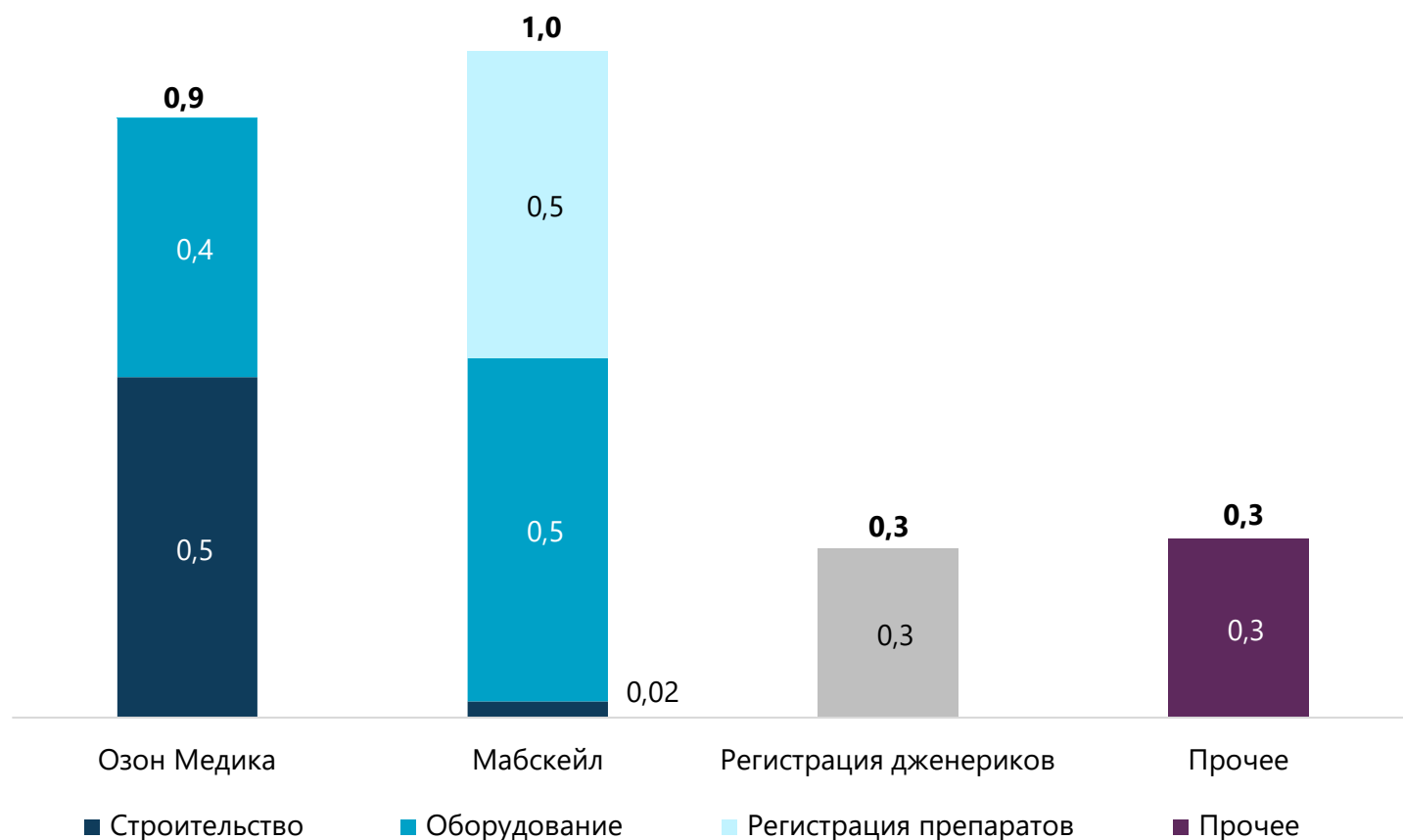
Не выплачиваются

Текущий  
уровень

# Динамика капитальных затрат за 9М 2024



млрд руб.



## Комментарии

- Итоговый размер капитальных затрат за 9 мес. 2024 г. **составил 2,4 млрд руб.**
- Строительство производственной площадки **Озон Медика – 0,9 млрд руб.**
  - Закупка оборудования 0,4 млрд руб.
  - Строительство 0,5 млрд руб.
  - Лицензирование площадки запланировано 2026 г., старт продаж продукции с завода на 2027 г.
- Строительство производственной площадки **Мабскейл и КИ биосимиляров – 1,0 млрд руб.**
  - Закупка оборудования и строительство для масштабирования до промышленных объемов производства 0,5 млрд руб.
  - Расходы на КИ биосимиляров 0,5 млрд руб. Старт продаж первых биосимиляров запланирован на 2027 г.
- Регистрация препаратов дженериков – 0,3 млрд руб.
- Прочие капитальные затраты – 0,3 млрд руб.

Источники: данные Компании, МСФО отчетность, управленческая отчетность

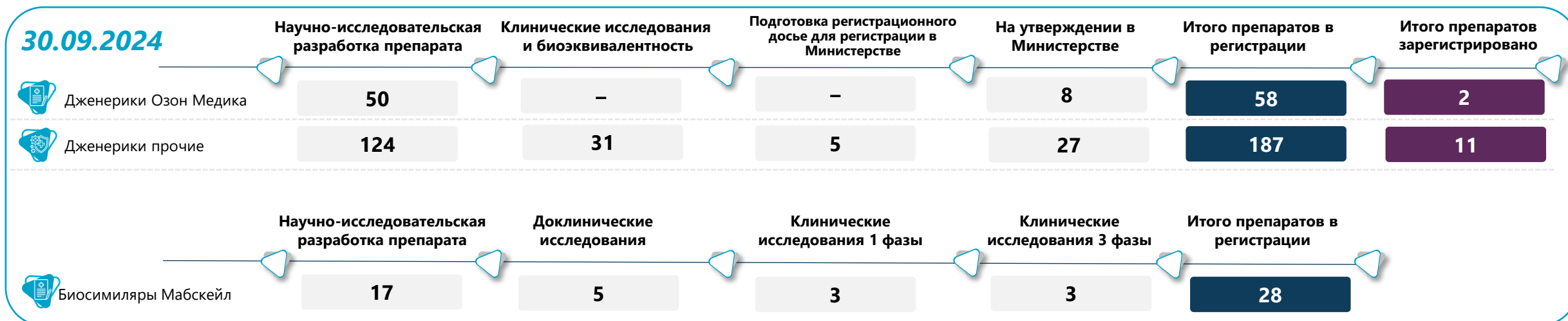
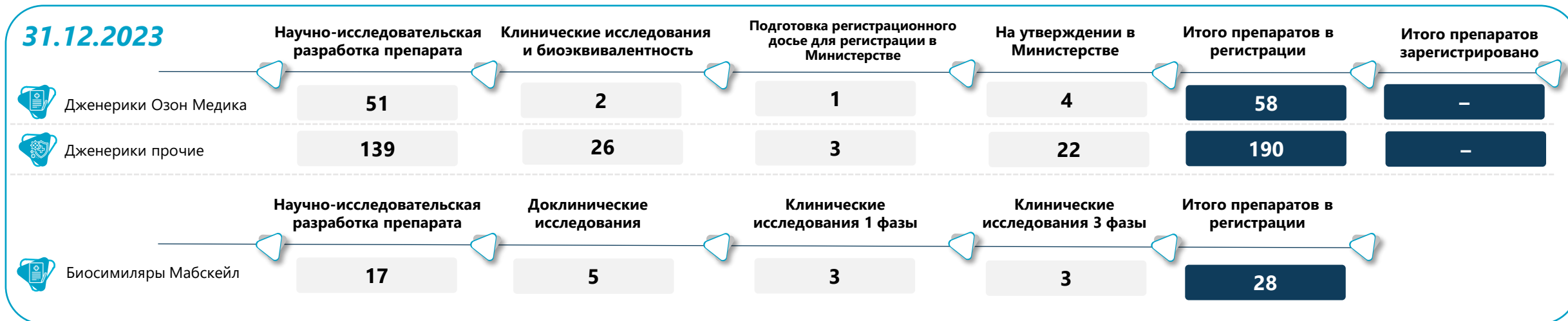
Примечание: (1) Совокупные капитальные затраты Группы, включая капитальные затраты, связанные с Онкологическим направлением и направлением Биосимиляров, находившимися за рамками периметра МСФО-отчетности Группы в 2021-2023 гг. и включенными в периметр МСФО-отчетности в 2024 г.; на основе данных управленческой отчетности

# Статус регистрации препаратов



## Препараты в разрезе стадий процесса регистрации

шт.



# Взгляд менеджмента на 2024 год



Показатель	2023	2024П
Рост выручки, %	19,7 млрд руб.	~28 - 32%
Рентабельность по EBITDA, %	36%	≥37%
Капитальные вложения, млрд руб.	0,7 млрд руб.	~3 - 4 млрд руб.
Чистый долг / EBITDA	1,6x	1,0x - 1,5x

## Комментарий

- Поддержание высоких темпов роста благодаря **развитию текущего портфеля, увеличению количества регистрационных удостоверений и расширения представленности ассортимента**
- Рост уровня рентабельности на фоне **реализации эффекта масштаба и положительного ассортиментного микса** с растущей долей более дорогих и маржинальных препаратов
- В соответствии с инвестиционной программой по **разработке и выводу** на рынок **новых лекарственных средств**, строительства **производственных площадок**
- Устойчивое финансовое положение с учетом **роста выручки, высоких показателей рентабельности и финансирования программы капитальных затрат**



# Контакты для инвесторов



**Коваленко Дмитрий**  
Директор по связям  
с инвесторами  
[ir@ozonpharm.ru](mailto:ir@ozonpharm.ru)

