

# Презентация для инвесторов, Группа ПРОМОМЕД

Результаты 1-го полугодия 2025

02 сентября 2025

# НА ВАШИ ВОПРОСЫ ОТВЕТАТ:



**АЛЕКСАНДР ЕФРЕМОВ**

Генеральный директор



**ТИМОФЕЙ СОЛОВЬЕВ**

Экономика и финансы



**КИРА ЗАСЛАВСКАЯ**

Новые продукты, R&D



**ЭДУАРД КАСЬЯН**

Операционное управление



**ЮРИЙ ТРОЯНКИН**

Организационное развитие и  
человеческий капитал



**ЛЮДМИЛА КОВАЛЬЧУК**

Маркетинг и продажи,  
Эндокринология



**ИРИНА ВАШКИНА**

Маркетинг и продажи,  
Бюджетный сегмент



**СЕРГЕЙ ТРИФОНОВ**

Коммерческие операции

МОДЕРАТОР



**ПАВЕЛ КИМ**

Связи с инвесторами



**Настоящая презентация содержит информацию о ПАО «ПРОМОМЕД» (далее также – «Компания») и подконтрольных ему юридических лицах (далее при совместном упоминании – «Группа»).**

**Настоящая презентация представляется исключительно в информационных целях. Информация, содержащаяся в презентации, не является:**

- Проспектом ценных бумаг; решением о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг; предложением приобрести какие-либо ценные бумаги; приглашением делать предложения о приобретении каких-либо ценных бумаг; гарантией или обещанием продажи ценных бумаг; рекламой ценных бумаг в Российской Федерации или иных юрисдикциях;
- основанием для заключения какой-либо сделки или возникновения какого-либо обязательства. Данная информация не может быть использована в связи с какими-либо сделками или обязательствами или служить стимулом к заключению каких-либо сделок или принятию каких-либо обязательств;
- не подразумевает инвестиционного консультирования (в значении, определенном в законодательстве Российской Федерации (в том числе, в Федеральном законе от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»), а также юридического, налогового и иного консультирования; не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в ней, могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции Вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является Вашей задачей. Настоящая презентация не может служить основанием для принятия какого-либо инвестиционного решения.

**Компания и/или Группа компаний, их участники (акционеры), директора, сотрудники, представители:**

- не несут ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной информации;
- не гарантируют доходов от деятельности по инвестированию на рынке ценных бумаг и не несут ответственности за результаты Ваших инвестиционных решений, принятых на основании настоящей презентации;
- не предоставляют каких-либо гарантий или заверений, подтверждающих достоверность, полноту или однозначный характер содержащихся в настоящей презентации или связанных с ней материалах сведений и информации, и не берут на себя каких-либо обязательств или обязанности по их актуализации.

**Информация, содержащаяся в настоящей презентации, предоставлена на дату составления презентации и может существенно меняться. Настоящий документ может включать оценки и другие заявления прогнозного характера в отношении намерений, планов, будущих событий, финансовой, операционной или иной деятельности Компании и /или Группы компаний. Фактические события, расчеты и результаты их деятельности могут существенно отличаться от содержащихся или предполагаемых результатов в заявлениях, словах и выражениях прогнозного характера, приведенных в настоящей презентации или связанных с ней материалах, вследствие влияния различных внешних и внутренних факторов (общие условия экономической деятельности; риски, связанные с особенностями деятельности Компании, включая те, которые не могут контролироваться Компанией и/или Группой компаний; изменения рыночной конъюнктуры в отрасли, в которой Компания и/или Группа компаний осуществляют деятельность; геополитические и иные факторы и риски).**

**Методика определения и расчета операционных и финансовых показателей Компании и/или Группы компаний может отличаться от методики, используемой другими лицами, компаниями или организациями.**

Данная презентация не может копироваться в любой форме или публиковаться / предоставляться третьим лицам полностью или частично.

Лицо, получившее настоящий документ, самым фактом получения документа и/или информации, изложенной в презентации, безусловно соглашается следовать указанным выше условиям и предупреждениям.

**1**

**Executive Summary**

**2**

**Прогресс в R&D**

**3**

**Финансовые результаты**

**4**

**Устойчивое развитие**

**5**

**Повышение акционерной стоимости**



# Ключевые факторы инвестиционной привлекательности Компании ПРОМОМЕД



## Лидер в инновациях

Инновационная биофармацевтическая компания с ведущими позициями в Эндокринологии, Онкологии и других направлениях



## Уникальный R&D

Современный и эффективный научно-исследовательский центр мирового уровня



## Полный цикл производства

Эффективная бизнес-модель с опорой на сильный R&D<sup>(1)</sup> и производство полного цикла – от субстанции до готового продукта



## Опережающий рост

Доказанная модель опережающего роста и стабильно высокой рентабельности

## Лидер в лечении ожирения

Подтвержденное лидерство в рынке лечения ожирения и диабета



## Высокомаржинальные направления

Диверсифицированный и весомый портфель инновационных разработок в важнейших маргинальных терапевтических областях



## Синергия биотеха и хим технологий

Уникальное сочетание биотехнологических и химических технологий во всех востребованных областях биофармацевтики



## Команда профессионалов

Высокомотивированная команда профессионалов с уникальной экспертизой, нацеленная на результат



## Executive Summary: рост выше рынка предопределен стратегией, нацеленной на инновационное развитие

### Финансовые результаты



- Рост выручки на **82%** до **13 млрд руб.** Прибыль растет быстрее продаж: EBITDA на 91% до **4,4 млрд руб.** и чистая прибыль на 106% до **1,4 млрд руб.**
- Рост рентабельности по EBITDA на 2 п.п. до **34%**
- Снижение соотношения Чистый долг/ EBITDA LTM до **2,0x**
- Подтверждение кредитного рейтинга на уровне ruA- со стабильным прогнозом

### Операционные результаты



- Индекс эволюции в Эндокринологии **121**, в Онкологии **233**
- Сбалансированная структура Коммерческих и Бюджетных продаж **49%/51%**
- Рост доли в выручке инновационных **60%** и биотехнологических продуктов **53%**
- Запуск первой в истории российской фармы программы **Подписки на препараты** курсового приема

### R&D



- **+15** новых РУ, **+12** новых патентов и **8** запусков
- Запуски Ключевого портфеля:
  - ✓ **Тирзетта®** – единственный за пределами США препарат с МНН тирзепатид без консервантов
  - ✓ **Велгия® ЭКО** – единственный в российском рынке семаглутид без фенола и без консервантов
- Запуски Базового портфеля:
  - ✓ **Апалутамид-Промомед** – терапия рака предстательной железы
  - ✓ **Дазатиниб** – лечение лейкоза
  - ✓ **Кладрибин** – лечение рассеянного склероза

### Устойчивое развитие



- Рост численности сотрудников Группы на **16%** до **2 491** человек по сравнению с 30.06.24 за счет планового прироста команды в стратегических подразделениях: R&D, IT-Цифровой трансформации, Маркетинга и Продаж
- Разработана и утверждена **Стратегия роста акционерной стоимости**
- Начало реализации **Программы долгосрочной мотивации** менеджмента с инструментами обратного выкупа акций (buy-back)



## Новые разработки и медицинские исследования

За 1 полугодие 2025

+19 шт. г/г

**56** Проведенных медицинских исследований

+12 шт. г/г

**67** Продуктов в процессе медицинских исследований



## Регистрация и защита собственных разработок

На 30.06.25

+11 шт. г/г

**36** Продуктов в процессе регистрации в РФ и за рубежом

+16 шт. г/г

**87** Патентов

+159 шт. г/г

**591** Товарный знак



## Запуски и коммерциализация препаратов

+24 шт. г/г

**355** Препаратов в портфеле

**8**

**Запусков**, в том числе Тирзетта® из Ключевого портфеля и Апалутамид-Промомед из Базового портфеля



# Сформирована полная линейка инновационных препаратов для борьбы с Ожирением и Диабетом

**Редуксин®**



**64%**  
рынка на 2024 г.  
**Бренд №1** в сегменте

**Энлигрия®**  
**Квинсента®**  
GLP-1



Запуск:  
**ноябрь–декабрь 2023**

**Велгия®**  
**Велгия® ЭКО**  
GLP-1



Запуск: **ноябрь 2024**  
Запуск: **июнь 2025**

**Тирзетта®**  
GLP-1 + GIP



Запуск:  
**февраль 2025**

**WRYB19001**  
GLP-1 + GIP + GCGR  
Ожирение/диабет

Запуск:  
**1 кв. 2029**



Рынок GLP-1/  
GLP-1+GIP в России,  
млрд руб.

**~100**

**~x4**

**22,7**

2024

**Не менее 50%**

Потенциальная  
доля ПРОМОМЕД  
на российском  
рынке в 2032 г.

2032

**Глобальные  
аналоги**





# Структура опережающего роста выручки: новые запуски Ключевого портфеля, новые запуски и органический рост Базового портфеля

Структура роста выручки Группы г/г, млн руб.



# С момента IPO каждый препарат Ключевого пайплайна продвинулся на следующую стадию разработки, запуски осуществляются с опережением графика

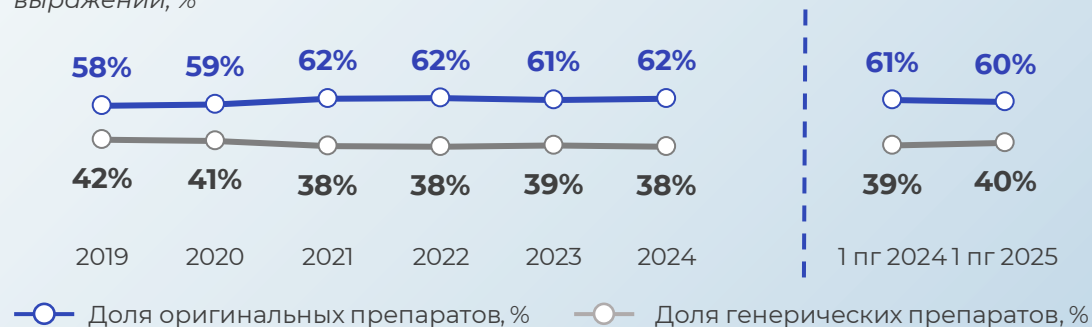


- Запуски **Ключевых инновационных продуктов ускоряют рост ПРОМОМЕД**
- Группа продолжает **расширять линейку препаратов** высокотехнологичными решениями

## Рост рынка происходит преимущественно за счет более дорогих препаратов вследствие стабильно высокого спроса на современные высокотехнологичные решения

Доля оригинальных, инновационных, препаратов отражает высокий спрос на инновации среди врачей и пациентов

Доля оригинальных и генерических препаратов на фарм рынке в денежном выражении, %



Рынок растет за счет появления новых и более дорогих препаратов, продажи в упаковках почти не меняются

Количество реализованных упаковок, млн шт.



Российский фарм рынок растет двузначным темпом ...

Фармацевтический рынок в денежном выражении, %



... уменьшение числа КИ зарубежными компаниями формирует дополнительное окно возможностей для локальных производителей

Количество КИ инновационных препаратов иностранными компаниями, шт.



## Финансовые результаты: рост выручки выше прогнозов и опережающий рост EBITDA и чистой прибыли

млн руб. (если не указано иное)	1 пг 2025	1 пг 2024	%
<b>Выручка</b>	<b>12 975</b>	<b>7 134</b>	<b>82%</b>
Себестоимость продаж	5 007	2 975	68%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>7 968</b>	<b>4 159</b>	<b>92%</b>
<i>Рентабельность по валовой прибыли</i>	61%	58%	+3 п.п.
<b>EBITDA</b>	<b>4 368</b>	<b>2 285</b>	<b>91%</b>
<i>Рентабельность по EBITDA</i>	34%	32%	+2 п.п.
<b>Чистая прибыль</b>	<b>1 418</b>	<b>5</b>	<b>+27 802%</b>
<i>Чистая прибыль, скорректированная на разовые расходы</i>	1 418	690	106%

**13** **+82%**  
млрд руб.

### Выручка увеличилась

за счет роста продуктового портфеля и роста объемов продаж лекарственных средств в стратегических терапевтических областях (Эндокринология и Онкология).

**8,0** **+92%**  
млрд руб.

### Валовая прибыль увеличилась

за счет сохранения средней себестоимости за единицу продукции, а также изменения продуктового микса по сравнению с 1 пг 2024 года.

**4,4** **+91%**  
млрд руб.

### EBITDA увеличилась

за счет продолжающегося роста бизнеса Компании.

**1,4** **+106%**  
млрд руб.

### Чистая прибыль удвоилась

Скорректированная прибыль 1 пг 2024 года отражала разовые расходы на IPO и резерв по налогу на прибыль (риск доначисления оценивается как низкий). В 1 пг 2025 года дополнительных резервов и разовых расходов не формировалось.



Чистый долг / EBITDA LTM продолжает снижаться



Инвестиции распределяются в соответствии со стратегией развития — с акцентом на R&D



Источник: данные Компании, отчетность по МСФО, управленческая отчетность

**ruA-**

**Expert**

рейтинг кредитоспособности ООО «ПРОМОМЕД ДМ» со стабильным прогнозом подтвержден 23 июня 2025 года



- Несмотря на рост чистого долга, Net Debt/EBITDA LTM Группы снижается
- В июле 2025 г. Группа разместила облигации объемом 5 млрд руб. со сроком обращения 2 года. Финансирование направлено на рефинансирование долга и ускорение разработки инновационных препаратов

**R&D**

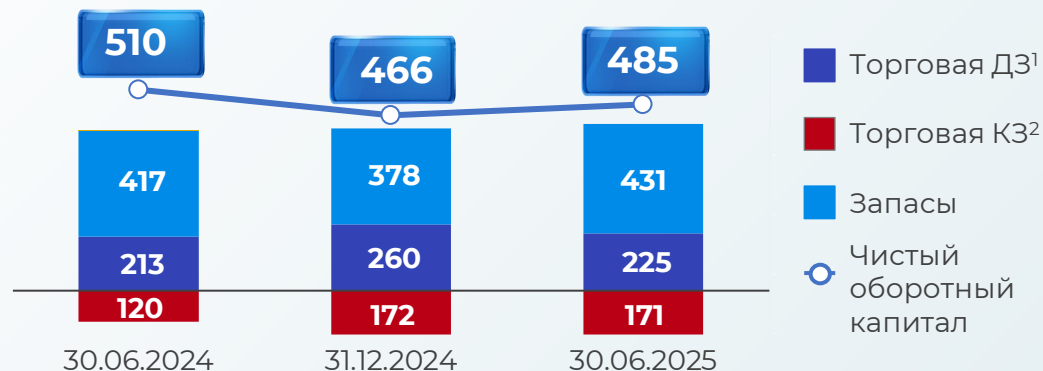
продолжаются исследования, направленные на разработку инновационных препаратов

**CAPEX**

снижение CAPEX связано с изменением графика инвестиций и завершением активного цикла расширения производственных мощностей

**1,6**  
млрд руб.

Оборачиваемость чистого оборотного капитала осталась на прежнем уровне, дни LTM



Динамика FCFF в 1 пг 2025 связана с ростом запасов ходовой готовой продукции, финансовыми расходами и продолжающимися инвестициями в R&D, млн руб.



**21,7** млрд руб.

## Чистый оборотный капитал

Оборачиваемость капитала за последние 12 месяцев осталась на прежнем уровне.

- ✓ Рост оборачиваемости запасов обусловлен увеличением запасов готовой продукции для реализации во 2 пг 2025 г.
- ✓ Оборачиваемость дебиторской задолженности снизилась по сравнению с 31.12.2024 из-за сезонности отгрузок
- ✓ Рост оборачиваемости кредиторской задолженности обусловлен продолжением перехода на постоплату с поставщиками

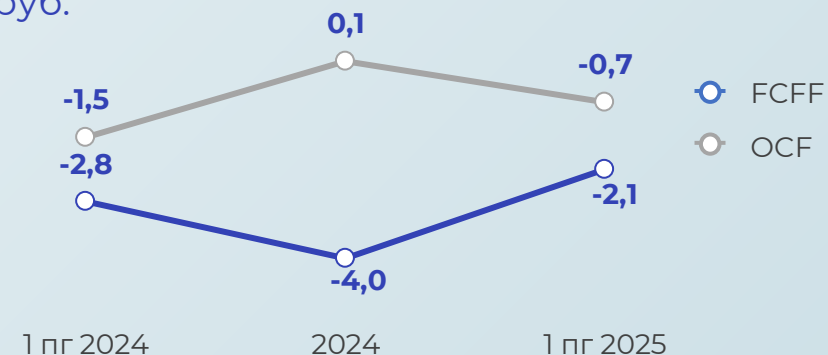
**-2,1** млрд руб.

## FCFF

Отрицательный денежный поток в 1 пг 2025 г. обусловлен несколькими значимыми факторами:

- ✓ Увеличением запасов в связи со значимым ростом продаж
- ✓ Продолжающимися инвестициями в R&D и CAPEX
- ✓ Ростом расходов по налогу на прибыль
- ✓ Увеличенными финансовыми расходами на покрытие процентов по существующему кредитному портфелю ввиду жесткой ДКП

OCF и FCFF, млрд руб.



Источник: МСФО отчетность Компании, управленческая отчетность Компании

(1) Торговая дебиторская задолженность за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки

(2) Запасы за вычетом сырья и материалов для целей НИОКР (COVID)

## Группа подтверждает прогноз на 2025 год

# 75%

### Рост выручки

## 40%

Рентабельность  
по EBITDA

## 20%

Рентабельность по  
Чистой прибыли

#### Ключевые факторы успеха:

- Устойчивый рост Базового портфеля
- Успешный вывод в рынок инновационных препаратов Ключевого портфеля
- Рост операционной эффективности

## Совет директоров

Совет директоров в неизменном составе утвержден 24 июня 2025 года на ГОСА

### Совет директоров:

9 директоров, из них 4 независимых директора

Комитет по аудиту

3 директора, из них  
3 независимые

Комитет по номинациям и вознаграждениям

3 директора, из них  
2 независимые

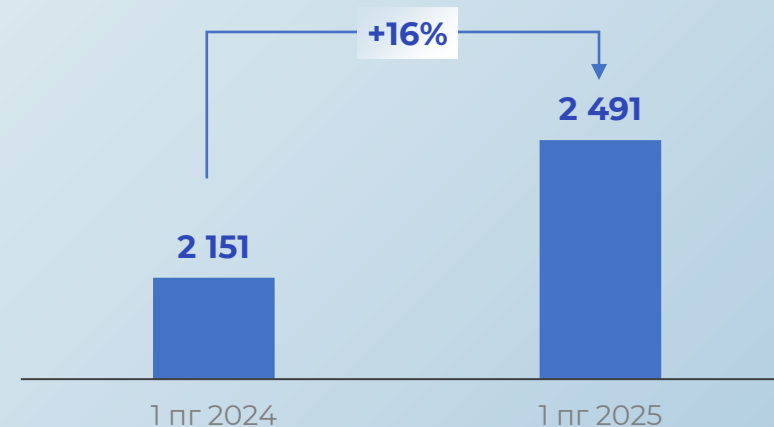
Комитет по стратегии и устойчивому развитию

5 директоров, из них  
3 независимые

- 6 членов Совета директоров обладают **значительным** опытом в здравоохранении и научно-исследовательской деятельности
- 3 члена Совета директоров имеют опыт руководства бизнесом в России и за рубежом в ТОП-5 глобальных фармацевтических компаний

## Персонал

Рост команды связан с плановым развитием стратегических направлений: R&D, Маркетинга и Продаж, IT-Цифровой трансформации



- С целью роста акционерной стоимости Группы ПРОМОМЕД запустил **программу долгосрочной мотивации** менеджмента с инструментами обратного выкупа акций (buy-back)



## МОЕХ: PRMD

- Группа разработала и утвердила **стратегию роста акционерной стоимости** и среди первых вошла в **Индекс создания стоимости (MVBI)**
- **№1 по темпам роста количества контактов** с врачами **(+108%)** и контактов с аптеками **(+85%)** в 1 кв 2025 года по данным **ИПСОС КОМКОН**
- **3,3 млрд руб.** с помощью 2 выпусков первых в своем роде **структурных облигаций**, привязанных к стоимости акций ПРОМОМЕД

**Поддержание высоких стандартов операционной эффективности** благодаря эффективной бизнес-модели с акцентом на внедрение передовых технологий и искусственного интеллекта

**Опережающие рынок темпы роста Базового портфеля** за счет инновационных форматов продвижения препаратов, новых запусков и государственной поддержки предприятий полного цикла

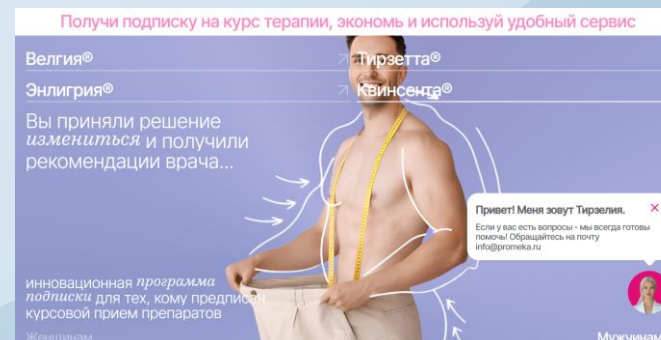
**Стремительный рост выручки** за счет вывода в рынок **Ключевых инновационных** препаратов в перспективных терапевтических областях и увеличение экспортных продаж



**МОЕХ**

## Рост акционерной стоимости

Первая в истории российской фармы Подписка на препараты курсового приема



[www.promeka.ru](http://www.promeka.ru)



## Инвесторам и акционерам

+7 (495) 640-25-28    [ir@promomed.pro](mailto:ir@promomed.pro)

## Сайт



<https://promomed.ru/investors/>