

ПАО «ПРОМОМЕД»

PRMD

Создаем новое, предвидим будущее, находим решения

Asset Allocation, НАСФП

15 марта 2025 года



Настоящая презентация содержит информацию о ПАО «ПРОМОМЭД» (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 No 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, самим фактом получения документа и/или информации, изложенной в презентации, безусловно соглашается следовать указанным выше условиям и предупреждениям.

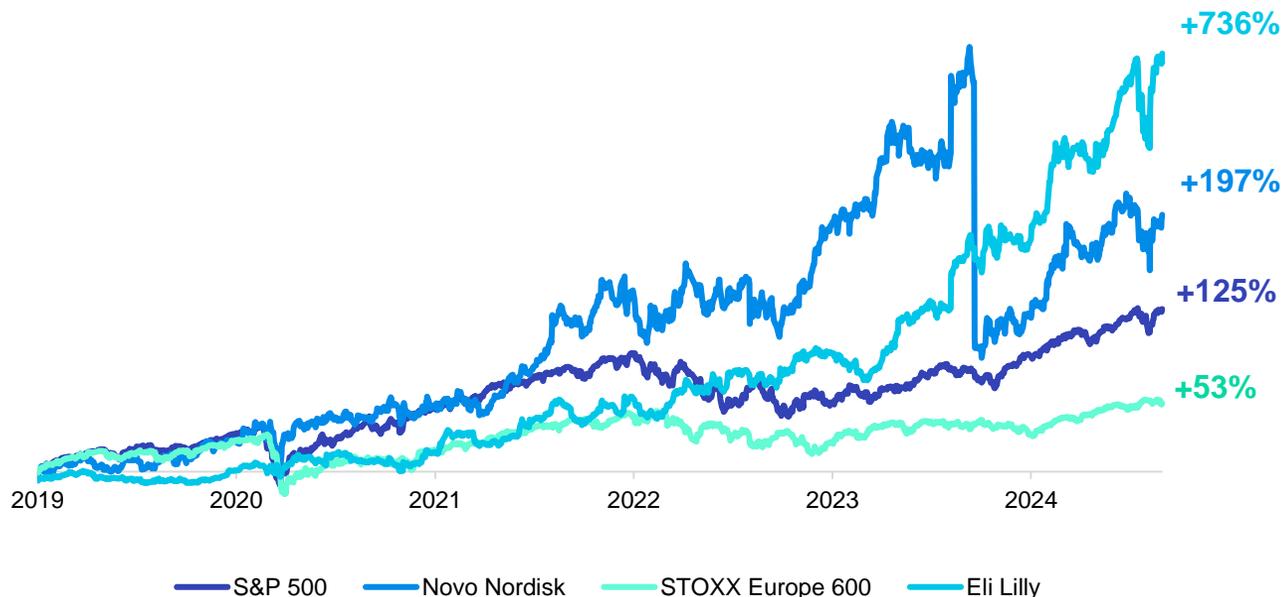


Мировые инновационные биофармацевтические компании выросли более чем на 90% за 10 лет и вошли в ТОП-30 мировых компаний по рыночной капитализации.

Ключевыми драйверами роста стали:

- Вывод в рынок инновационных препаратов, отвечающих актуальным вызовам в области обеспечения здоровья людей
- Постоянный рост клиентской базы, включая людей с хроническими заболеваниями
- Стабильная выплата дивидендов акционерам

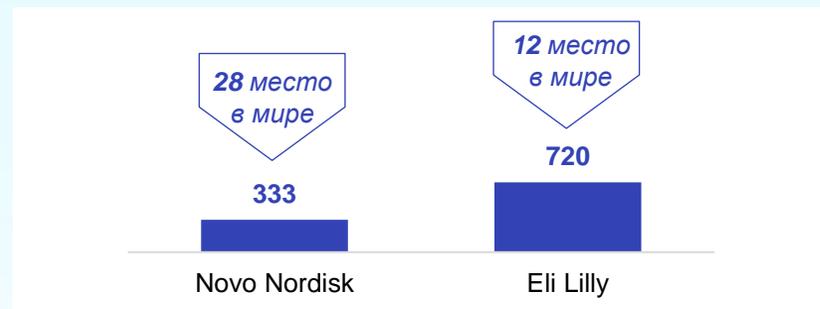
Динамика котировок Novo Nordisk, Eli Lilly и ключевых индексов, %¹



Мировые биофармацевтические компании

- ✓ Инновационные биофармацевтические компании, такие как Eli Lilly или Novo Nordisk, **оцениваются с премией как к фармацевтическому сектору, так и к сектору высоких технологий.**
- ✓ Премия обоснована более **высокими темпами роста** и значительными барьерами для входа на рынок инновационных препаратов.
- ✓ Eli Lilly в том числе входит в один из ключевых американских индексов **S&P 500**.
- ✓ Датская Novo Nordisk входит в **STOXX Europe 50** и ряд других индексов.

Рыночная капитализация инновационных биофармацевтических компаний, млрд долл.²

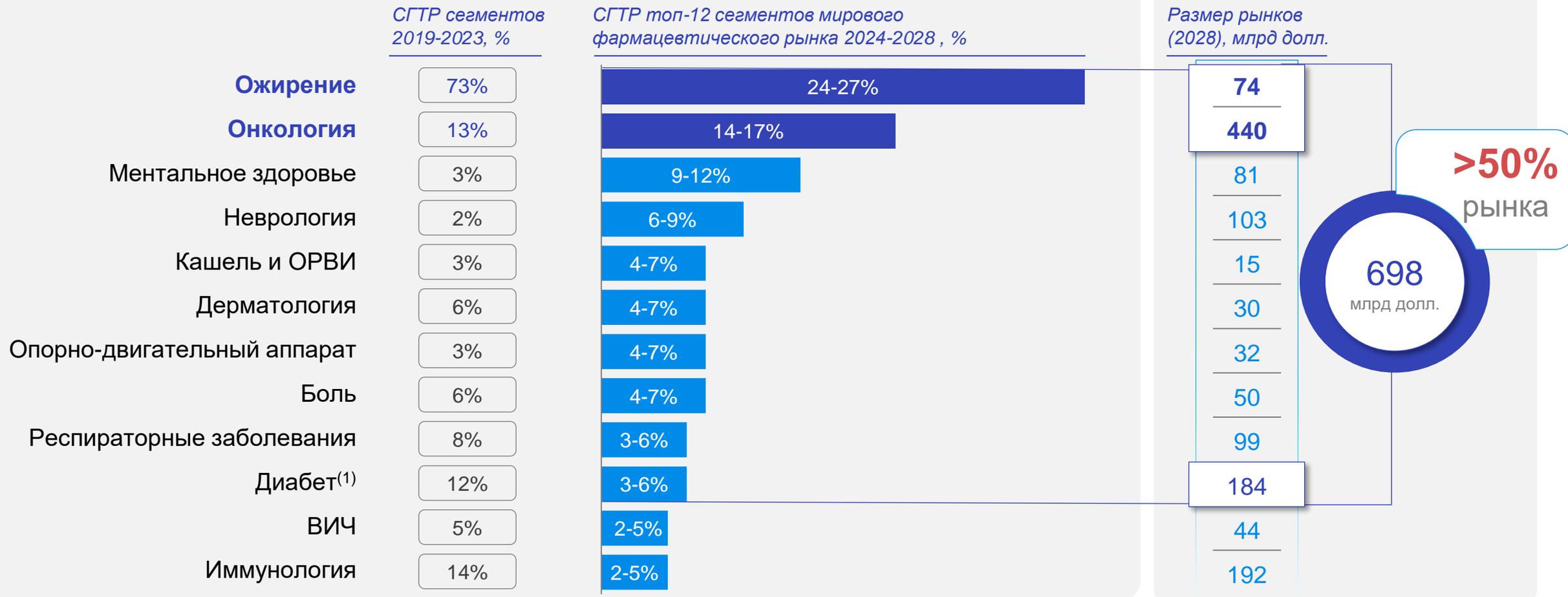


Компани ³	EV/EBITDA 2025П	P/E 2025П
Novo Nordisk	20,6x	28,8x
Eli Lilly	33,5x	40,9x
Apple	22,7x	30,8x
Microsoft	18,1x	27,2x

(1) Источник: Sbonds. (2) Источник: CompaniesMarketcap на 12.03.2025. (3) Источник: Аналитическое покрытие ПРОМОМЕД Газпромбанк.

Самыми быстрорастущими сегментами мирового рынка выступают Ожирение и Онкология

Объем рынка



Источник: IQVIA.

(1) Диабет диагностированный

На российском рынке в последние годы росли ИТ-компании (ГК Астра, ГК Позитив, Диасофт и др.), ключевыми драйверами роста которых являются:

- Инновационность сектора**
- Высокий уровень рентабельности (>40% рентабельность по EBITDA)**
- Фундаментальные факторы: импортозамещение, государственная поддержка и т.д.**
- Выплата дивидендов**

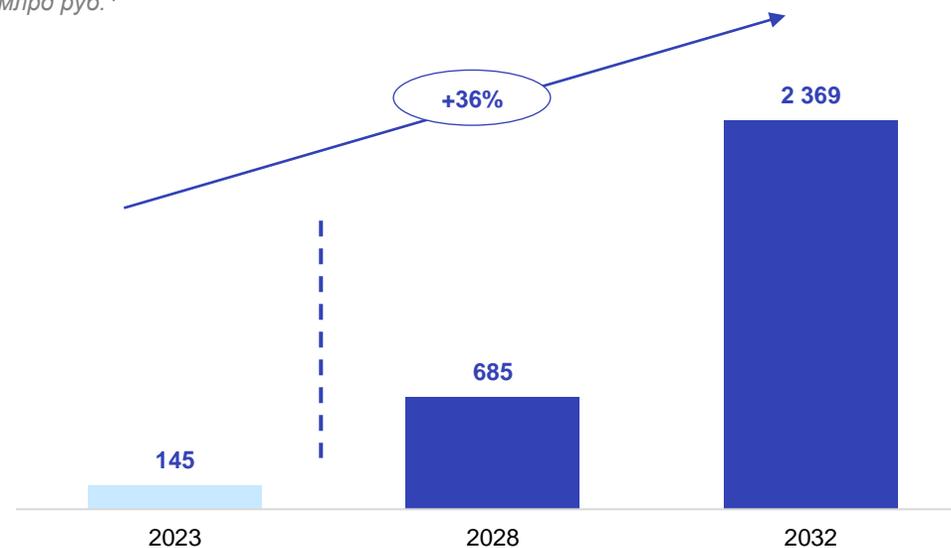
ИТ-рынок растет высокими темпами...



Эмитент ²	Группа Позитив	Группа Астра	Диасофт	Медиана TECH
P/E 2025	3,8x	8,6x	6,6x	6,6x
EV/EBITDA 2025	3,5x	7,4x	5,3x	5,3x

...при этом прогнозные темпы роста российского биофармацевтического рынка более чем в два раза выше.

Динамика российского биофармацевтического рынка до 2032 года, млрд руб.⁴

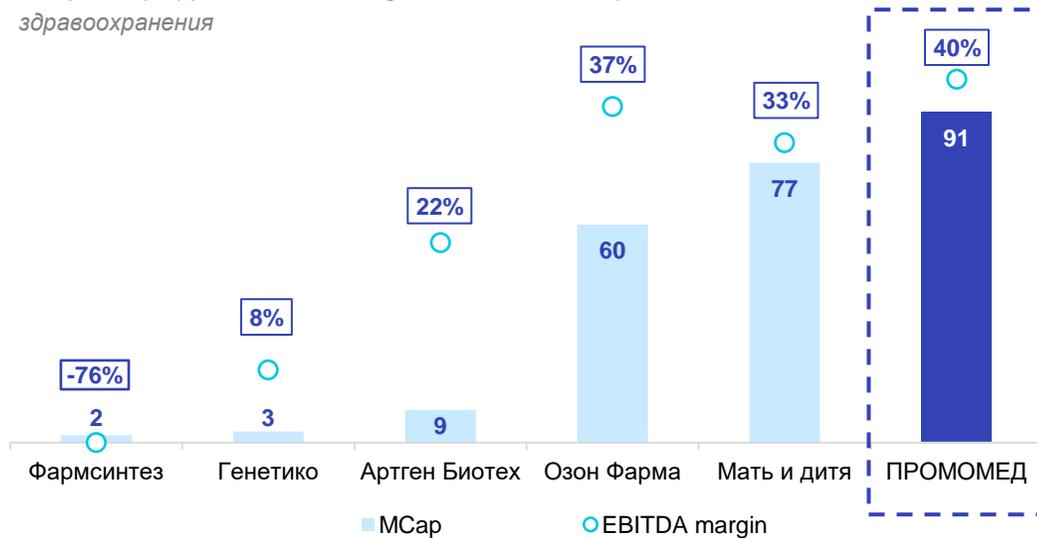


Клиентская база фармацевтического сектора включает миллионы пациентов, в том числе людей с хроническими заболеваниями

(1) Источник: Sbondс. Динамика котировок в период с 12.03.2024 по 12.03.2025 (2) Консенсус-прогноз на основании внутренних расчетов. (3) Источник: Strategy Partners «Обзор российского рынка инфраструктурного ПО и перспективы его развития». (4) Источник: Strategy Partners «Стратегическое исследование фармацевтического рынка».

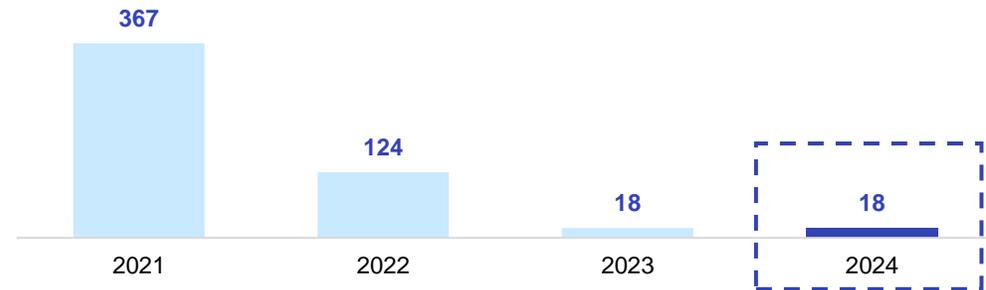
На Московской бирже сектор здравоохранения представлен только несколькими компаниями.

MCap¹ в млрд руб. и EBITDA margin² компаний сектора здравоохранения



Сокращение иностранных клинических исследований более чем в 20 раз.

Разрешения на клинические исследования международным компаниям в России, шт.⁴



Факторы, которые влияют на инвестиционную привлекательность сектора здравоохранения:

- ✓ Увеличение средней продолжительности жизни предполагает расширение когорт населения, нуждающегося в фармацевтической помощи
- ✓ Государственная поддержка для решения стратегической задачи по обеспечению лекарственной безопасности
- ✓ Тенденция на переход на биотехнологические препараты

(1) Источник: Сbonds. Рыночная капитализация на 12.03.2025. (2) Рентабельность за 2023 год. (3) Источник: Strategy Partners «Стратегическое исследование фармацевтического рынка» (4) Источник: АОКИ.

ПРОМОМЕД сегодня:



>340

Лекарственных препаратов в портфеле



>80%

Входят в перечень ЖНВЛП¹ — основы для гос. закупок



>150

Новых препаратов в разработке и регистрации



>600

Объектов интеллектуальной собственности



15

Производственных участков; Более 10 лекарственных форм; Собственное **производство фармацевтических и биотехнологических субстанций и препаратов**

Ключевые приоритеты ПРОМОМЕД:

- Создание инновационных лекарств и методов терапии социально-значимых заболеваний
- Производитель инновационных и востребованных лекарственных средств и брендов
- Надёжный партнёр государства в обеспечении лекарственного суверенитета страны
- Производитель полного цикла – собственная разработка и производство АФС

Основные терапевтические области:

- Онкология
- Эндокринология и избыточный вес
- Острая и хроническая боль
- Неврология
- Аутоиммунные заболевания
- Борьба с инфекциями (вкл. ВИЧ, гепатиты, мультирезистентные инфекции)



Среди локальных производителей ПРОМОМЕД демонстрирует заметное ускорение роста . . .

Выручка **at 35%**
21 млрд руб.

Рост выручки в **Эндо** и **Онко**, соответственно
+ 80% и **+ 41%**

Препаратов в портфеле **+33% шт.**
343 шт.

Патентов **+20 шт.**
75 шт.

Комментарии по финансовым показателям за 2024 год

- Рентабельность по скорректированной EBITDA **превысит прогноз**, опубликованный при первичном размещении акций.
- Рост продаж Компании **кратно опередил** рост фармацевтического рынка.
- **Рост экспортных продаж** на 46% по сравнению с 2023 годом.
- Продолжается **снижение долговой нагрузки**.
- Доля препаратов Эндокринологического и Онкологического портфелей в выручке за 2024 год составила 63%.

- ✓ Ускорение запусков препаратов по пайплайну и последующая реализация позволят увеличить **СГТР чистой выручки до 60-65% к 2026 г.**
- ✓ Уникальное сочетание высокотехнологичного Биохимика и диверсифицированного портфеля нематериальных активов
- ✓ Контрцикличный сектор с низкой эластичностью

Опережающие темпы роста формируют одни из самых высоких рыночных мультипликаторов у ПРОМОМЕД среди фармацевтического сектора:

Эмитент	Озон Фарма ¹	Мать и дитя ²	Медиана PHARMA	Медиана PRMD ⁴
P/E 2025	3,7x	6,2x	5,0x	8,3x
EV/EBITDA 2025	2,2x	5,0x	3,6x	5,3x

. . . **Evolution index Компании³**
в 2024 году достиг **157**

(1) Источник: аналитическое покрытие Озон Фармы БКС от 20.11.2024 (2) Источник: аналитическое покрытие Мать и дитя БКС от 12.11.2024 (3) EI – индекс эволюции, рассчитывается для оценки прогресса продукта и/или портфеля продуктов компании в рынке, отражает скорость прироста продукта по сравнению с ростом релевантного ему рынка. Значения выше 100 показывают на сколько процентных пунктов продукт или портфель растёт быстрее рынка. (4) Консенсус-прогноз на основании внутренних расчетов.



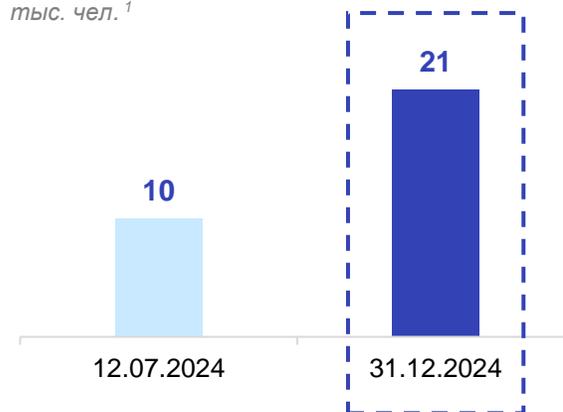
Стратегия по выстраиванию связей с инвесторами ПРОМОМЕД сфокусирована на широком охвате всех категорий розничных и институциональных инвесторов. В основе подхода лежит создание долгосрочного накопительного эффекта в виде сильной репутации и benefit of the doubt.

- ✓ Активное **Investor Education** для разъяснения особенностей фармацевтического сектора и инвестиционного кейса ПРОМОМЕД.
- ✓ Последовательные раскрытия финансовых и операционных результатов с фокусом на **выполнении прогнозов и обещаний**.
- ✓ **Расширение аналитического покрытия** для увеличения интереса к Компании со стороны клиентов брокеров.

Структура акционеров ПРОМОМЕД на 31.12.2024 г.¹



Количество розничных инвесторов, тыс. чел.¹



- Free-float Компании составляет 7% и его большая часть принадлежит институциональным инвесторам.
- Работа с розничными инвесторами остается важным направлением, так как они – основной источник ликвидности. Количество розничных инвесторов выросло более чем в 2 раза, заметно увеличив объем торгов.

(1) Источник: Реестр, Мосбиржа

Компания и дальше планирует последовательно придерживаться лучших практик в области IR.

Являясь амбассадором инновационных практик, Компания рассматривает возможность присоединения к пилотному **проекту Банка России по повышению акционерной стоимости**.

На 2025 год запланирована **широкая дорожная карта**, включающая форматы раскрытия операционных и финансовых результатов, участие во внешних и организацию собственных мероприятий.

Корпоративный сайт / раздел инвесторам и акционерам

