

# FERROGRINI

**ПРЕЗЕНТАЦИЯ ИНВЕТОРАМ**  
2 кв. 2022 г.

# Инвестиционная программа

Цель привлечения инвестиций:  
Пополнение оборотных средств с целью углубления импортозамещения и развития собственного производства.

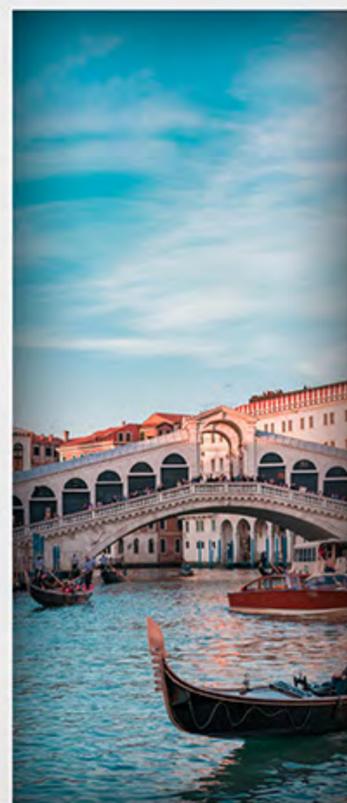
Наименование выпуска  
**ФЕРРОНИ-БО-01**

Начало размещения  
**АВГУСТ 2022**

Номер выпуска **4B02-01-00626-R от 09.08.2022**

Кредитный рейтинг **BB-RU \*\***

## ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА



# 2000

млн руб.  
объем  
выпуска

**Оферта\***  
4 ежеквартальных добровольных оферты до 25% от суммы выпуска каждая; через 15 мес. — полная безотзывная оферта с пересмотром ставки купона

**Амортизация**  
50% от ном. стоимости облигаций в даты окончания 34, 36 купонных периодов

Поручители  
**ООО «ФЕРРОНИ ТОЛЬЯТТИ»**  
**ООО «ФЕРРОНИ ЙОШКАР-ОЛА»**

Длительность купонного периода  
**30 ДНЕЙ**

**3**  
года  
срок обращения  
ближайшая оферта  
через 3 мес\*

**16,5%**  
годовых  
ориентир ставки  
купонного дохода  
на 15 мес.

**200**  
тыс. шт.  
количество  
облигаций выпуска

**1 000**  
руб.  
номинал облигаций  
выпуска

Способ размещения  
**ОТКРЫТАЯ ПОДПИСКА**

**ООО «ЮНИСЕРВИС КАПИТАЛ»**  
**АО «БАНК АКЦЕПТ»**  
**ООО «ЮЛКМ»**

\*\* Прогноз «Стабильный» (АКРА)

# Лидер рынка

Группа компаний «Феррони» — лидер по производству и продажам металлических дверей в России и №1 по объему производства входных дверей в Европе, крупнейший экспортер металлических дверей с объемом экспорта 385 тыс. шт. — в 2021 г.

Производство продукции налажено на двух заводах в Йошкар-Оле и Тольятти. Самое масштабное производство по современным технологиям в России и странах ближайшего зарубежья позволяет ГК «Феррони» оставаться первыми по количеству произведенных и реализованных дверей в России.

За 16 лет успешной работы ГК «Феррони» расширила географию присутствия и открыла 25 обособленных подразделений в крупнейших городах России — от Сахалина до Калининграда, а также в Украине, Казахстане, Узбекистане, Азербайджане.

Кредитный рейтинг **BB-RU \*\***

**ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВА**  
в городах России

**25**

**30%**  
доля продаж\*

**28**  
стран мира экспорт дверей

**200**  
разновидностей дверей

**ЗАВОДА**

- Тольятти
- Йошкар-Ола

**11300**  
тыс. шт./в сутки  
максимальная  
производительность  
2х заводов

**163**  
тыс. м<sup>2</sup>  
общая  
площадь  
2х заводов

**5400**  
сотрудников

**5500**  
клиентов

\* на российском рынке входных дверей  
\*\* Прогноз «Стабильный» (АКРА)

# Мощное производство

Научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы (НИОКР) осуществляются собственными специалистами компании.

Компания является индустриальным партнером и резидентом Технопарка «Жигулевская Долина» и Фонда Сколково.

**«FERRONI ЙОШКАР-ОЛА»**  
работает с дек. 2016 г.



**«FERRONI ТОЛЬЯТТИ»**  
работает с дек. 2020 г.\*



# 63

тыс. м<sup>2</sup>  
Площадь  
завода



**1 200 000**  
шт./в год  
Производительность

**5 300**  
шт./в сутки  
Производительность \*\*

**100%**  
Загрузка  
мощности

# 1000

тыс. м<sup>2</sup>  
Площадь  
завода

**1 768 000**  
шт./в год  
Производительность

**6 000**  
шт./в сутки  
Производительность \*\*

1 500 шт./в сутки  
Факт. производительность  
на 30.06.2022 г.

**30%**  
Загрузка  
мощности

\* Официальное открытие – в сентябре 2021 г., до этого завод работал в тестовом режиме.  
\*\* Суточная производительность максимальная в сезон, в несезонное время показатели ниже.

# Ключевые этапы развития

Группа компаний «Феррони», в которую входит эмитент ООО «Феррони», занимает первое место в России по объёму производства и продажам входных металлических дверей.

Самое масштабное производство по современным технологиям в России и странах ближайшего зарубежья дает преимущество с 2018 года и по сегодняшний день оставаться первыми по количеству произведенных и реализованных дверей в России.



**Образование компании ООО «Русский сезон»,** занимающейся продажей импортных входных дверей. Реализация дверей из Китая была основным стартовым направлением компании.

**Строительство собственной административно-складской базы в п. Агроном Динского р-на Краснодарского края.** Компания постепенно снижает объемы продаж импортных дверей — курс на импортозамещение собственной продукцией.

**Запуск собственного производства** входных дверей, мощностью 1 350 000 шт. в год в Йошкар-Оле под брендом «Феррони».

**Начало выпуска продукции на новом заводе в Тольятти** под брендом «Феррони».

**Переименование юридического лица эмитента из ООО «Русский сезон» в ООО «Феррони»** в рамках создания сквозного бренда в группе компаний.

**Открытие представительства в Республике Узбекистан.**

**ООО «Феррони» присвоен кредитный рейтинг BB-(RU), прогноз стабильный (АКРА).**

**В сентябре состоялось официальное открытие завода в Тольятти.**

**Открыто 6 обособленных подразделений в:** Омске, Красноярске, Новосибирске, Калининграде, Мытищи.

**В начале 2022 открыто 2 шоурума** (Санкт-Петербург, Тольятти).

**ООО «Феррони» стало членом Ассоциации НОПСМ\*.**

**Запущено первое промышленное производство биометрических замков IDENTITY.**

\* Некоммерческая ассоциация, объединяющая крупнейших российских производителей строительных материалов.

# Сильный ТОП-менеджмент

**КУЗНЕЦОВ  
ЕВГЕНИЙ  
АЛЕКСАНДРОВИЧ**  
учредитель

Развивает компанию  
с момента ее  
основания.



**FERRONI**



# 728

человек  
в штате  
эмитента

**5400**  
сотрудников  
в группе  
компаний

**ПАВЛОВА  
МАРИНА  
НИКОЛАЕВНА**  
генеральный  
директор

Начала работу в компании с момента её основания. Начав с должности главного бухгалтера, смогла добиться крайне ответственной должности гендиректора.

**КНЯЗЬКОВ  
ОЛЕГ  
ВЛАДИМИРОВИЧ**  
и.о. финансового  
директора

В 2020 г. вступил на должность начальника отдела контроля и бюджетирования. Спустя 4 месяца возглавил нынешнюю должность. Обладает почетными званиями: ментор Фонда «Сколково», эксперт комитета АПК по ТПП РФ, а также Эксперт РКП.

**БЕЛОУСОВА  
ВИКТОРИЯ  
ВАЛЕРЬЕВНА**  
рук. дирекции  
по логистике

Получив предложение руководить ревизионным отделом, всего спустя 2 месяца возглавила дирекцию по логистике. Входит в Топ 10 руководителей компании.

**СТАРЧЕНКО  
МАРИНА  
ВИТАЛЬЕВНА**  
главный  
бухгалтер

Начала работу в компании в 2018 году на должности заместителя главного бухгалтера. С 2020 г. является главным бухгалтером компании.

**ШУЛЬГА  
ЕКАТЕРИНА  
ВАЛЕНТИНОВНА**  
зам. гендиректора  
по корпор. культуре

Работая в компании с 2009 года, получила многогранный опыт в нескольких должностях. Сегодня возглавляет новый для компании отдел.

# Структура бизнеса

Лица входят в ГК «Феррони» в силу тождественности их бенефициарного владельца – **Кузнецова Евгения Александровича** и в силу тесного производственного и финансового взаимодействия (сопряженные организации: ООО «Евротранс» и ООО «Морган Секрет»).

В группе компаний ведется политика по формированию единого бренда. Основным юридическим лицом группы является эмитент – ООО «Феррони».

**Группа компаний представляет:** зонтичный бренд с собственным производством; научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы (НИОКР), осуществляемые собственными специалистами компании; большую торговую площадку по продаже входных металлических дверей в России и СНГ.

## СТРУКТУРА ГК «ФЕРРОНИ»



**ООО «ФЕРРОНИ  
ЙОШКАР-ОЛА»**  
Производство,  
экспорт

**ООО «ФЕРРОНИ  
ТОЛЬЯТТИ»**  
Производство,  
экспорт

**ООО «ФЕРРОНИ»**  
Реализация на внутреннем  
рынке

**ИП КУЗНЕЦОВ Е.А.**  
Предоставление  
в пользование патентов  
и разработок

**ООО «ДСН»**  
Производство противопожарных  
дверей и люков, резидент ОЭЗ «Тольятти»

**ООО «ЕВРОТРАНС»**  
Интеллектуальная  
собственность,  
услуги

**ООО «АЙДОРС»**  
Торговля B2C

**ООО «ФЕРРОНИ  
ИНЖИНИРИНГ»**  
Индустриальный партнер  
Фонда «Сколково»

**ООО «МОРГАН СЕКРЕТ»**  
Резидент «Сколково»  
и Технопарка «Жигулевская  
долина»

# Продукция компании

Группа компаний «Феррони» изготавливает входные металлические двери нескольких видов, каждый из которых представлен широкой линейкой товаров, под единой собственной торговой маркой Ferroni.

Также «Феррони» является эксклюзивным дистрибьютором Китайских производителей дверей в России, доля – более 90% рынка.

ВИДЫ ТОВАРОВ

FERRONI



**ДВЕРИ**  
с терморазрывом



**КОТТЕДЖНЫЕ ДВЕРИ**  
со стеклопакетом



**ДВЕРИ**  
мдф-мдф\*



**ДВЕРИ**  
металл-мдф\*



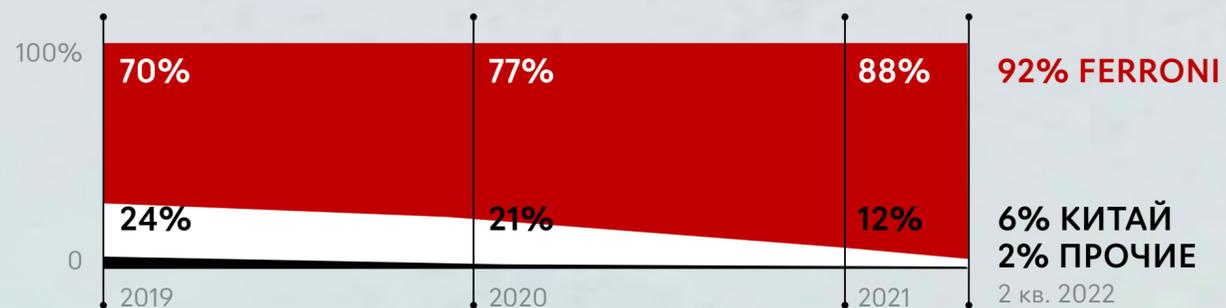
**ДВЕРИ**  
металл-металл



**ДВЕРИ**  
с зеркалом



**ДВЕРИ**  
противопожарные



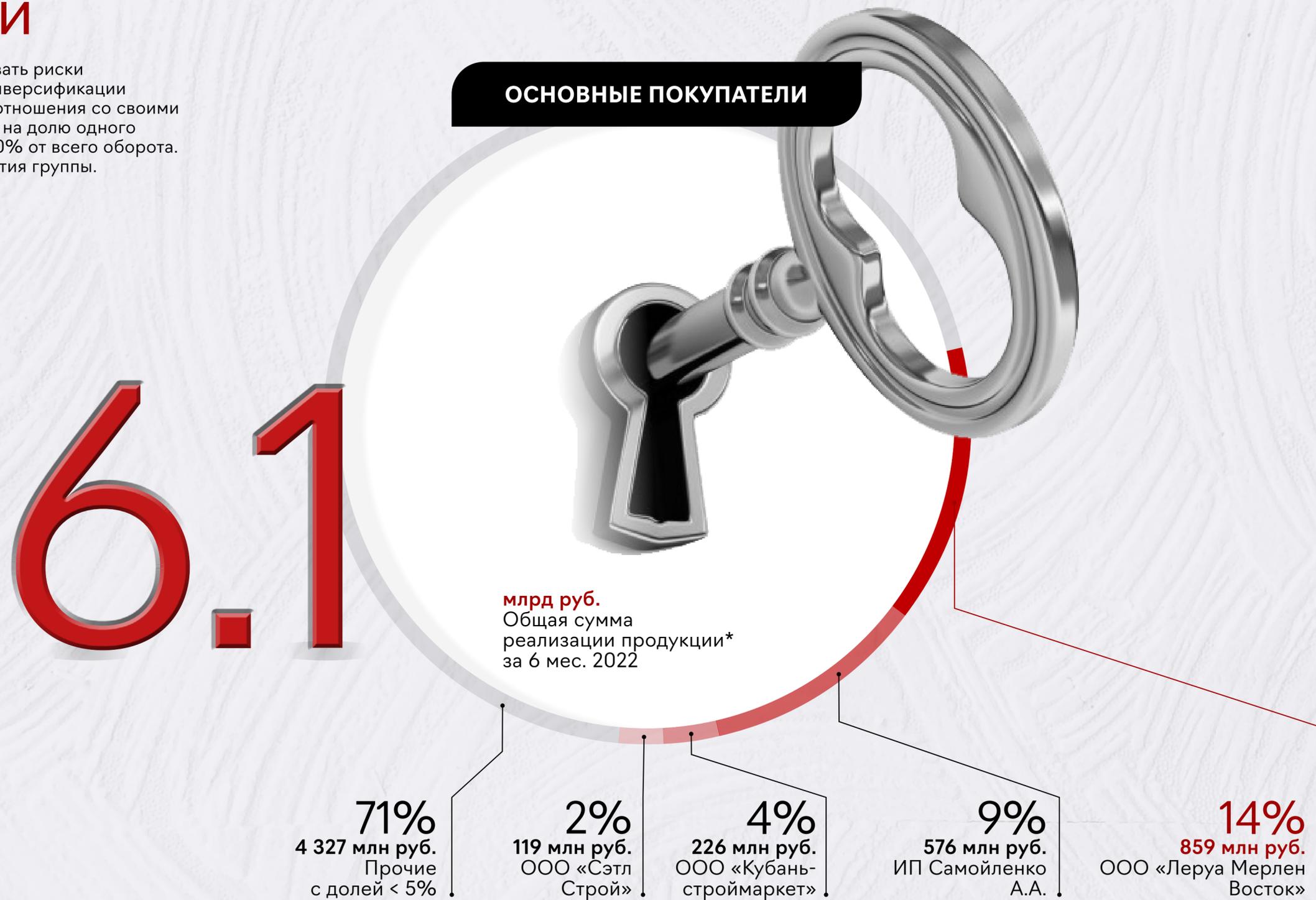
## СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ ПО ВИДАМ ПРОДУКЦИИ

В структуре продаж преобладает продукция, изготовленная на собственных производственных площадках. Доля собственной продукции в общем объеме постепенно увеличивается, вытесняя продукцию иных производителей.

\*мелкодисперсная фракция

# Реализация продукции

Компания стремится минимизировать риски делового сотрудничества путем диверсификации финансовых потоков, выстраивая отношения со своими партнерами таким образом, чтобы на долю одного потребителя приходилось около 10% от всего оборота. Исключение составляют предприятия группы.



\* с НДС

# Обширная география

Эмитент – ООО «Феррони» территориально находится в п. Агроном Краснодарского края, где расположена административно-складская базы группы компаний.

Производственные площадки располагаются в городах Йошкар-Ола и Тольятти. Масштаб присутствия группы – все регионы России, 25 обособленных подразделений открыты в городах России от Калининграда до Владивостока.

Помимо этого, группа компаний «Феррони» является крупнейшим экспортером дверей в 28 стран мира, в том числе, во все страны бывшего СНГ.

# 28

стран мира  
экспорт  
дверей

# 20%

Доля экспорта  
Ferroni  
в мире



# Положение на рынке

Согласно информации из Государственных программ по развитию строительства и данных участников рынка, объем российского рынка металлических дверей в 2021 г. составил более 6,5 млн шт.

ГК «Феррони» – является крупнейшим производителем металлических дверей на рынке РФ.

Продукция компании охватывает все сегменты рынка: от бюджетных вариантов до дверей премиум класса.

Основными конкурентами ООО «Феррони» в РФ выступают компании «Торэкс» и «Казанский завод стальных дверей».

По объёму производства конкуренты уступают более чем в 2 раза.

# 600

**млрд руб.**  
Общий объем рынка

## КОНКУРЕНТЫ 2021 Г.

**63%**  
Прочие

**3%**  
ООО «Казанский завод стальных дверей»

**8%**  
ООО «Торэкс»

**26%**  
ООО «Феррони»

## ОБЪЕМ РОССИЙСКОГО РЫНКА МЕТАЛЛИЧЕСКИХ ДВЕРЕЙ

тыс. штук



\* Данные по ГК «Феррони» представлены без учета производственных мощностей нового завода в г. Тольятти.

# Преимущества эмитента

На сегодняшний день ООО «Феррони» является лидером по продажам дверей на рынках РФ и ближнего зарубежья.

## ОСНОВНЫМИ ФАКТОРАМИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ЯВЛЯЮТСЯ:

принадлежность к группе компаний, занимающей лидирующие позиции в отрасли, потенциал роста и развития деятельности, а также улучшения финансового результата.

### СИЛЬНЫЕ СТОРОНЫ

внутренняя среда



1. №1 в России и Европе по производству и продаже металлических дверей.\*
2. Эксклюзивный дистрибьютор Китайских производителей дверей в России, более 90% рынка.
3. Представленность во всех регионах России.
4. Крупнейший экспортер дверей из России в 28 стран мира в т.ч. в страны СНГ.

### ВОЗМОЖНОСТИ

внешняя среда



1. Рост спроса в ближнем и дальнем зарубежье.
2. Доступность трудовых ресурсов.
3. Рост спроса на высокотехнологичную продукцию (биометрические замки).
4. Отсутствие конкуренции и предложения в сегменте премиальной продукции среди отечественных производителей.
5. Рост спроса в сегменте E-commerce.

5. Широкий ассортимент – более 200 позиций.
6. Положительная кредитная история более 20 лет.
7. Ежегодная актуализация ассортимента, развитие производства SMART продукции и продукции премиального сегмента.
8. Использование SAP\*\*.

\* Согласно маркетинговому исследованию компании Strategy Partners (декабрь 2021 г.)

\*\* Интервью по внедрению системы с генеральным директором ООО «Феррони»

# Финансовые показатели эмитента

ПОКАЗАТЕЛИ, ТЫС. РУБ.	31.12.19	31.12.20	31.12.21	30.06.21	30.06.22	06.22 к 06.21
Валюта баланса	1 665 677	2 604 389	4 169 128	4 500 237	4 882 176	8,5%
Основные средства	7 025	19 838	104 735	65 312	100 433	53,8%
Долгосрочные финансовые вложения	0	95 200	1 734 108	95 200	1 731 908	1 719,2%
Собственный капитал	322 298	394 073	639 520	557 601	648 980	16,4%
Запасы	744 384	1 872 788	895 822	3 291 623	1 133 033	-65,6%
Дебиторская задолженность	370 144	932 381	1 775 170	1 715 346	2 383 134	38,9%
Кредиторская задолженность	869 586	599 748	1 403 599	1 020 074	1 884 876	84,8%
Запасы	969 624	1 264 592	1 715 457	2 198 617	1 814 778	-17,5%
Финансовый долг	890 500	1 136 028	1 380 082	1 654 044	1 311 359	-20,7%
долгосрочный	79 124	128 564	335 375	544 573	503 419	-7,6%
краткосрочный						
Выручка	8 869 321	11 432 173	15 669 478	6 559 786	5 116 321	-22,0%
Валовая прибыль	242 447	1 169 896	2 424 606	1 275 118	954 283	-25,2%
ЕБИТ	187 662	207 992	315 446	200 120	133 178	-33,5%
Чистая прибыль	45 991	71 775	130 351	109 456	9 138	-91,7%
Долг / Выручка	0,11	0,11	0,11	0,16	0,13	
Долг / Капитал	3,01	3,21	2,68	3,94	2,80	
Долг / ЕБИТ	5,17	6,08	5,44	6,18	7,23	
Валовая рентабельность	2,70%	10,2%	15,50%	19,44%	18,65%	
Рентабельность по ЕБИТ	2,10%	1,8%	2,00%	3,05%	2,60%	
Рентабельность по чистой прибыли	0,50%	0,6%	0,80%	1,67%	0,18%	

По итогам работы в 1 полугодии 2022 года объемы продаж компании снизились, что повлияло на финансовые результаты ООО «Феррони»: выручка составила 5,1 млрд руб., что ниже аналогичного периода прошлого года на 22%. Номинальное падение выручки связано с тем, в 2021 году экспортные продажи отражались в отчетности эмитента, но с 2022 года вся экспортная выручка была переведена на производственные площадки. Таким образом, взяв во внимание этот факт, с учетом экспортных продаж, выручка эмитента могла быть около 6,3 млрд, что сопоставимо с результатами прошлого года. Финансовый долг компании на 30.06.2022 г. составляет 1,8 млрд рублей (37,2% в валюте баланса).

При этом валюта баланса выросла на 8,5%.

Рост внеоборотных активов и запасов нивелируется снижением дебиторской задолженности почти в 2 раза за счет уменьшения задолженности предприятий группы компаний ООО «Феррони Йошкар-Ола» и ООО «Феррони Тольятти».

Собственный капитал эмитента за 1 полугодие 2022 года увеличился на 16,4%: с 557,6 млн руб. в 1 полугодии 2021 года до 649 млн руб. в текущем периоде.

# Цели и стратегия развития

Стратегией предусмотрено создание промышленных мощностей для изготовления входных дверей, металлообработки, деревообработки, производства электро-механических замков с применением систем биометрических и облачных систем доступа, а также производства фурнитуры для полноценной сборки дверей, с применением технологий не имеющих аналогов в России и странах СНГ.

# 79

**млрд руб.**  
Общий объем инвестиций\*

**ГЛОБАЛЬНАЯ ЦЕЛЬ**  
полностью закрыть потребность Российского рынка в собственных дверях, в том числе сократить импорт более чем на 1,5 млрд руб. в год, при этом увеличить объемы экспорта с 1 до 8 млрд руб., благодаря производительности до 1,5 млн дверей в год.

## СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ

- Реализация проекта по производству противопожарных дверей и люков.\*\*
- Увеличение производственных мощностей, что позволит в ближайшей перспективе расширить масштабы присутствия, обеспечив лидирующие позиции на рынке.

## ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ

1. Развитие собственного производства дверей и комплектующих для них (цель до конца 2022 г.: 100% – собственное производство фурнитуры, 15% – сырье и материалы собственн. произ-ва в общей доле произ-ва двери).
2. Выход на рынки дальнего зарубежья.
3. Активное изучение и освоение новых ниш: производство биометрических замков, расширение ассортимента дверей, в том числе противопожарных (в процессе сертификация и получение лицензии).
4. Развитие направления E-commerce.
5. Развитие направления розничных продаж.
6. Открытие новых подразделений и усиление существующих.

\*в проект по развитию финансово-хозяйственной деятельности ГК «Феррони»

\*\* планируется приобретение отдельной производственной площадки

# Риски и факторы устойчивости компании

Ввиду сложившейся геополитической ситуации в России (с февраля 2022 г.) компания столкнулась с рядом потенциальных макроэкономических рисков, связанных с ужесточением санкционных мер по отношению к РФ. Политика эмитента в области управления рисками направлена на своевременное выявление и предупреждение возможных рисков с целью минимизации их негативного влияния на результаты финансово-хозяйственной деятельности компании.

## МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ РИСКИ

**УВЕЛИЧЕНИЕ КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ**  
рост ключевой ставки ЦБ.

**РОСТ ИНФЛЯЦИИ,**  
ужесточение санкционных мер по отношению к РФ, приостановка сырья, поставок комплектующих

**ЗАВИСИМОСТЬ ОТ ЭКСПОРТА**  
невозможность продажи в страны Евросоюза в связи с введенными санкциями против России с февраля 2022 г.

## ФАКТОРЫ УСТОЙЧИВОСТИ КОМПАНИИ

По кредитному портфелю практически со всеми кредиторами риски заеджированы. Кроме того, все риски, привязанные к ключевой ставке ЦБ, компания закладывает в стоимость готовой продукции.

Закключаются договоры по поставке импортных комплектующих с разными производителями, с упором на малозависимые от санкций страны (Китай). Закупка сырья осуществляется у отечественных производителей.

В объеме экспорта продажи в Евросоюз составляли только 5% (или 1,5% в общем объеме выручки), 95% приходится на страны СНГ, в работе с которыми нет никаких ограничений.

# Итоги освоения первого выпуска

Эмитент ООО «Феррони» разместил первый выпуск биржевых облигаций в 2021 году:

Номер выпуска **4B02-01-00626-R-001P от 22.10.2021**

ISIN код **RU000A103XP8**

ООО «ЮНИСЕРВИС КАПИТАЛ»

ФИНАНСОВОЕ АТЕЛЬЕ  
GROTTVJORN (ЗАО «СБЦ»)

ООО «ЮЛКМ»

## ИТОГИ ОСВОЕНИЯ СРЕДСТВ

**250**  
млн рублей  
объем выпуска

**1 440**  
дней  
срок  
обращения

**12,25%**  
1 -й год  
размер купонного  
дохода\*

Часть привлеченных инвестиций компания направила на пополнение оборотных активов — средства обеспечили эмитенту дополнительное плечо оборотного капитала, которое выражается в отсрочке платежа в виде дебиторской задолженности, товарных остатков сырья и комплектующих, либо товарных остатках готовой продукции. Таким образом, у эмитента появилось больше резервов для сглаживания сложного переходного периода в связи с событиями с февраля 2022 г. Компания завершила 2021 год с приростом к АППГ, что уже подтверждает эффективность работы привлеченных средств.

Вторая часть средств в настоящий момент направлена на замену европейского оборудования на китайское. В связи с тем, что на заводе «Феррони Тольятти» производственная база комбинированная (50% европейского оборудования, 50% китайских станков), для минимизации рисков приостановления работы ввиду санкций из-за СВО принято решение в сжатые сроки заменить стратегически важные производственные элементы на китайские аналоги.

\* далее ставка ЦБ + 5%, но не более 13%.

# Как стать инвестором

# 1.

ЭТАП

## ОТКРЫТЬ БРОКЕРСКИЙ СЧЕТ

Лично в офисе брокерской компании.  
Дистанционно через сайт брокерских компаний при наличии подтвержденной регистрации на портале «Госуслуги».

Услуги по открытию брокерских счетов предоставляют крупные коммерческие банки и специализированные брокерские фирмы.

# 2.

ЭТАП

## ПРИБРЕСТИ ОБЛИГАЦИИ С ПОМОЩЬЮ:

Брокера (менеджера банка, где открыт ваш счет, оставив поручение по телефону или лично в отделении).

Специализированного программного обеспечения (программа QUIK).

Личного кабинета на веб-сайте, без установки специальных программ (такую возможность предоставляют некоторые брокеры/банки).

Перед покупкой необходимо пополнить свой брокерский счет на сумму покупки с учетом комиссии банка/брокера.

# 3.

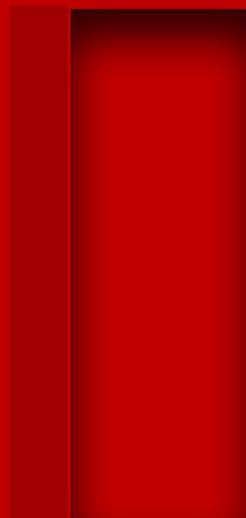
ЭТАП

## ПОЛУЧАТЬ КУПОННЫЙ ДОХОД СОГЛАСНО УСЛОВИЯМ ВЫПУСКА:

**ЕЖЕМЕСЯЧНО**  
выплата дохода  
по купону

По вопросам покупки биржевых облигаций «Феррони» вы можете проконсультироваться со специалистами компании «Юнисервис Капитал».

primary@uscapital.ru  
+7 (383) 349-57-76



**ООО «ФЕРРОНИ»**

Россия, 353208, Краснодарский край,  
р-н Динской, п. Агроном, ул. Гаражная, д. 16/3

[www.ferroni-doors.ru](http://www.ferroni-doors.ru)

По вопросам приобретения облигаций:

**ООО «ЮНИСЕРВИС КАПИТАЛ»**

Россия, 630099, г. Новосибирск,  
ул. Романова, д. 28, 5 этаж

[primary@uscapital.ru](mailto:primary@uscapital.ru)

+7 (383) 349-57-76

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



**АДРЕС РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ**  
смотреть



**СТРАНИЦА КОМПАНИИ НА САЙТЕ BOOMIN.RU**  
смотреть



**РАЗДЕЛ ИНВЕТОРАМ**  
смотреть



**НОВОСТИ КОМПАНИИ НА USCAPITAL.RU**  
смотреть



**ПРЕДСТАВИТЕЛЬ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ**  
смотреть



**ГОДОВОЙ ОТЧЕТ 2021**  
смотреть