

Феррум



анализ отчетности

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ

«Феррум»

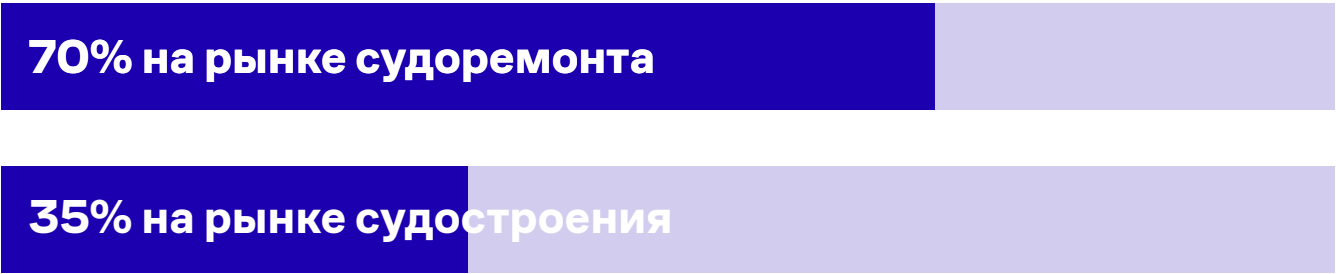
6 месяцев 2025

ООО «Феррум»: итоги работы
за 6 месяцев 2025 г.

Компания «Феррум», основанная в 2002 году, является одним из крупнейших игроков на рынке металлопроката для судостроения и судоремонта, который выбивается из общего рынка металлотрейдинга. В данный момент реализуются программы по строительству гражданского флота и рыболовецких судов, а также своё воздействие на рынок оказывает Гособоронзаказ. С предприятиями, занятыми во всех трёх направлениях, Эмитент имеет прочные отношения, подтверждаемые контрактным портфелем.



Рынок Эмитента делится на судостроение и судоремонт. В судоремонте ООО «Феррум» занимает:



В первом квартале текущего года отчётность Эмитента фиксировала негативную динамику деятельности. Она связана с отраслевыми проблемами на рынке металлопроката, основные — это снижение спроса, падение цен, что отразилось и на рынке судового металлопроката, а также период длительной жёсткой ДКП. Второй квартал 2025 года демонстрирует признаки стабилизации, что можно увидеть в отчётности Эмитента: значительный рост поквартальной выручки и чистой прибыли. Улучшение рыночной ситуации ожидается в 2026 году.

Структура продаж по видам продукции

6 мес. 24 | 6 мес. 23

Вид продукции



анализ
отчетности

3

Суть деятельности ООО «Феррум» заключается в поставках обработанного (покрытого межоперационным грунтом) и необработанного судового металлопроката судоремонтным и судостроительным предприятиям России. Компания работает как «магазин судового металлопроката», где в одном месте можно найти весь ассортимент любого производителя в любом количестве (от одной штуки до объема в несколько вагонов), что позволяет сократить сроки отгрузки необходимого товара.

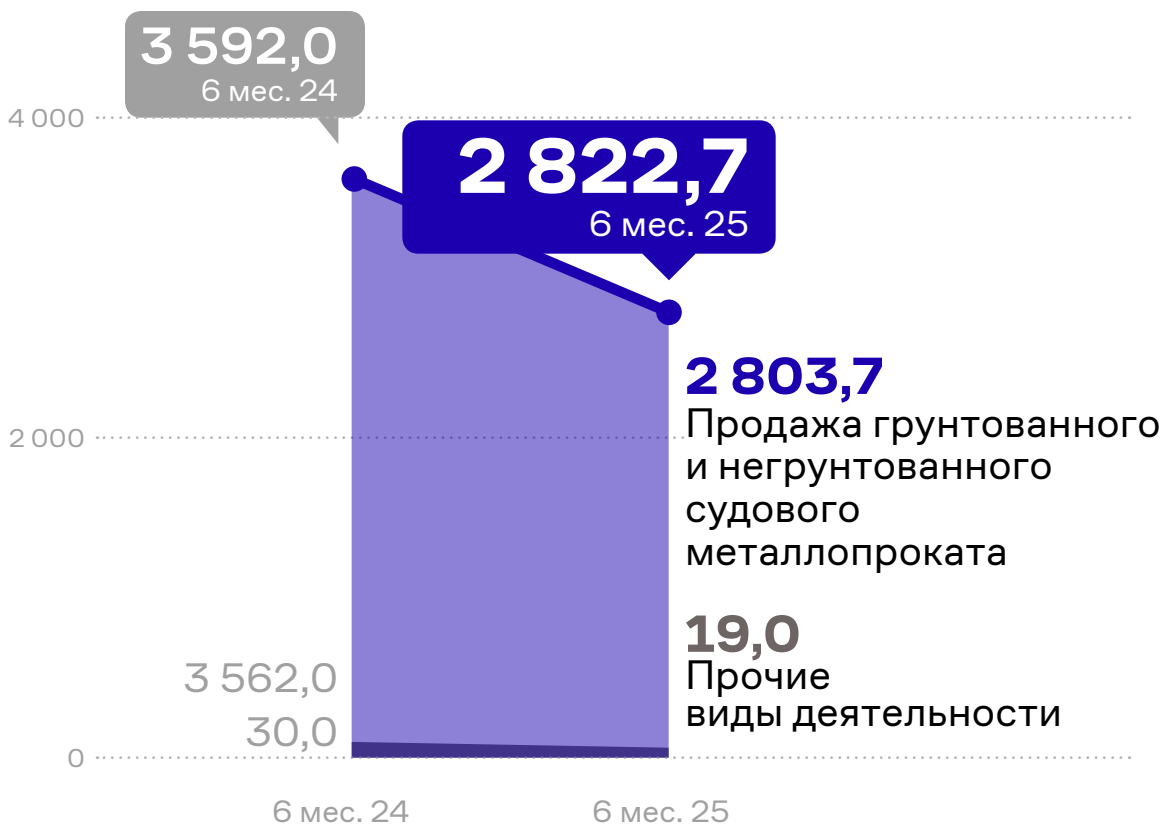
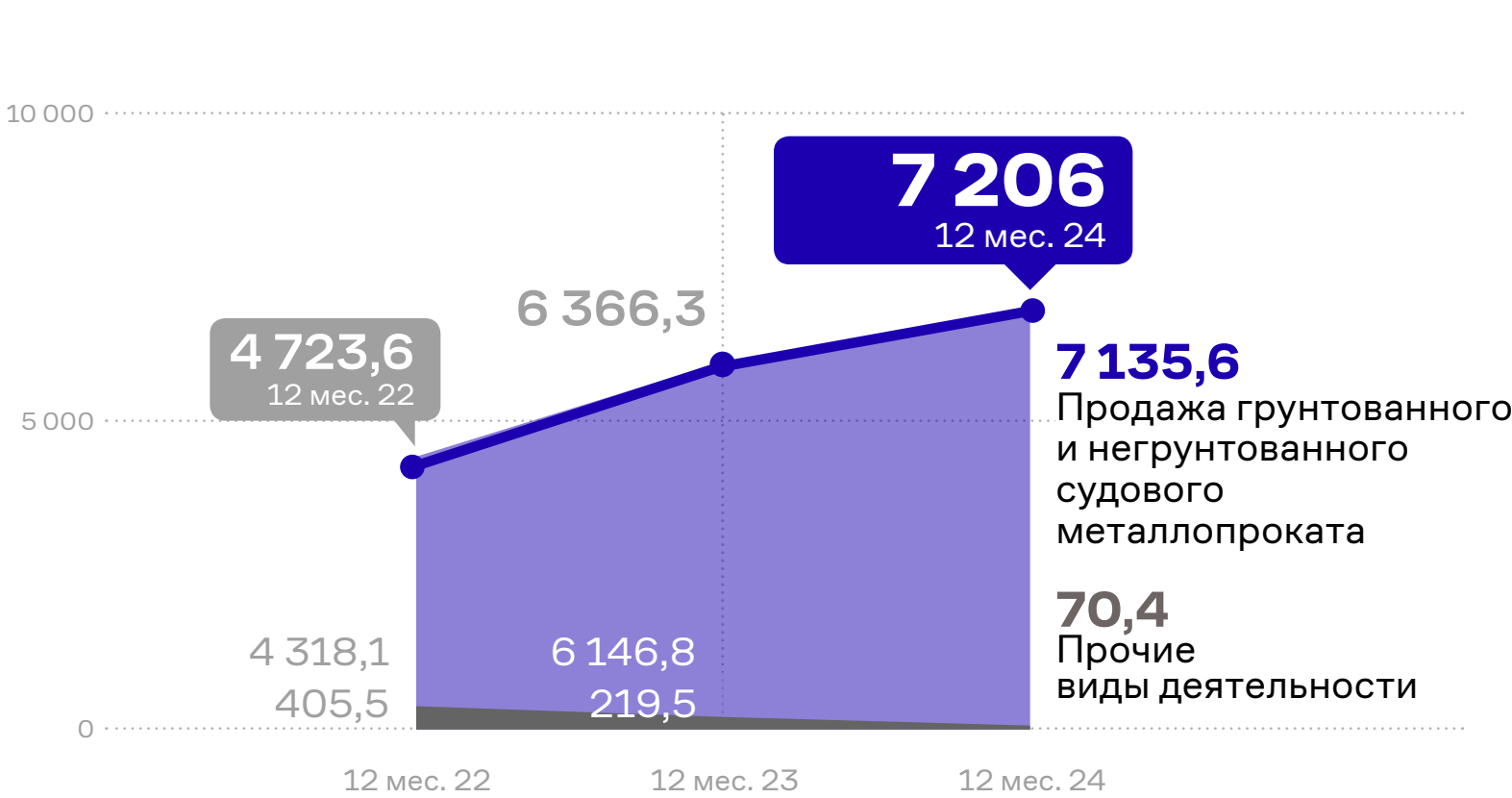
Эмитент реализует следующие виды продукции:

- **листовой металлопрокат**, который используется для обшивки корпуса судов;
- **полособульбовый профиль** — специальный металлический профиль, который применяется в качестве ребра жесткости во время созданий металлоконструкций при строительстве корпусов судов;
- **угловой профиль** — одна из разновидностей фасонного металлопроката.

Структура выручки по направлениям деятельности

6 мес. 24 | 6 мес. 23

Структура выручки
млн руб.



анализ
отчетности

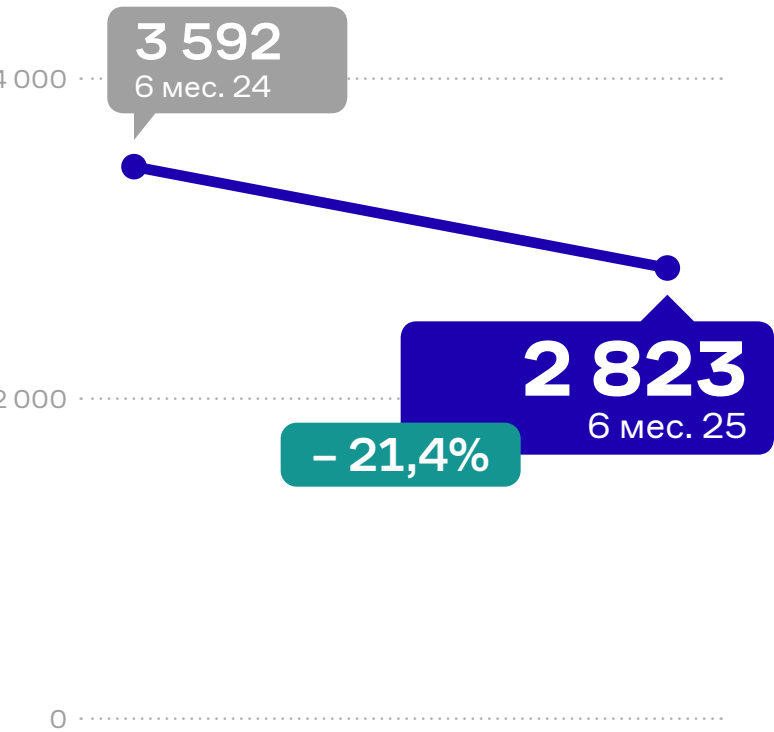
4

Помимо основной деятельности по торговле судовым метал-лопрокатом, в структуре выручки Эмитента в незначи-тельном объеме присутствует дополнительная деятельность – это поставки сопутствующего металлопроката, который прямо не относится к судовому (угловой профиль, иные виды металла).

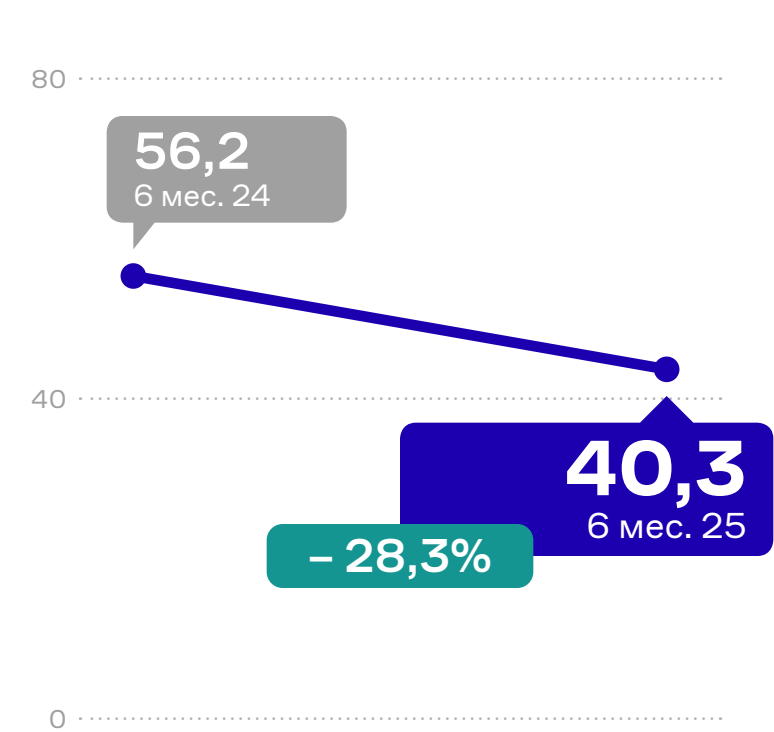
Ключевые показатели работы

6 мес. 24 | 6 мес. 23

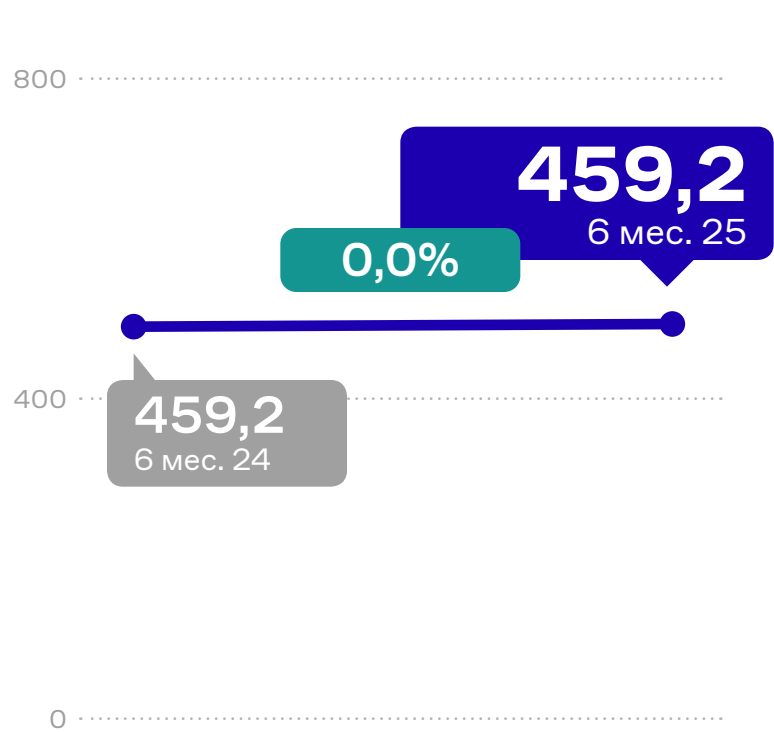
Выручка
млн руб.



Чистая прибыль
млн руб.



EBITDA Adj LTM



анализ
отчетности

5

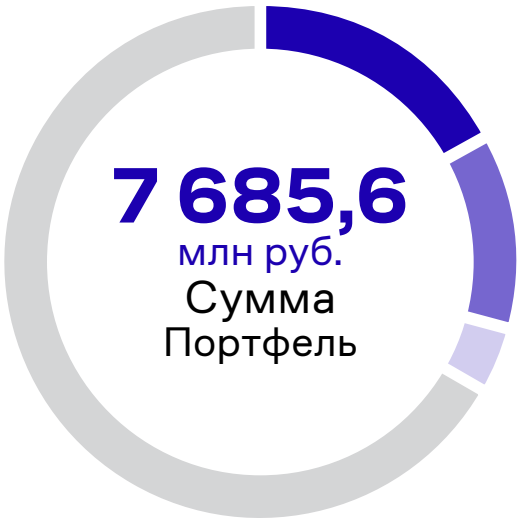
Выручка ООО «Феррум» за 6 месяцев 2025 года сократилась на 21,4% относительно АППГ и составила 2,8 млрд руб., чистая прибыль составила 40,3 млн руб., что на 28,2% ниже уровня 6 месяцев 2024 года. Однако следует отметить существенный рост данных финансовых показателей во 2 квартале 2025 года по сравнению с 1 кварталом 2025 года: выручка составила 1,6 млрд руб. против 1,2 млрд руб., чистая прибыль — 39,1 млн руб. во 2 квартале против 1,2 млн руб. за первые 3 месяца 2025 года. EBITDA Adj LTM, ключевой финансовый показатель, отражающий реальную прибыль компании без поправок на факторы, которые не касаются операционной деятельности, остался на том же уровне относительно АППГ — 459,2 млн руб. Выручка по

итогам 2025 года ожидается на уровне 6 млрд руб., чистая прибыль — более 100 млн руб.

Контрактный портфель

6 месяцев 2025

Fcash
млн руб.



- 17% (1 343,0)
ПАО «Завод Красное Сормово»
- 12% (950,0)
АО «ССЗ им. Ленина»
- 4% (300,0)
ООО «Стройлидерплюс»
- 66% (5 092,6)
Прочие виды деятельности



анализ
отчетности

6

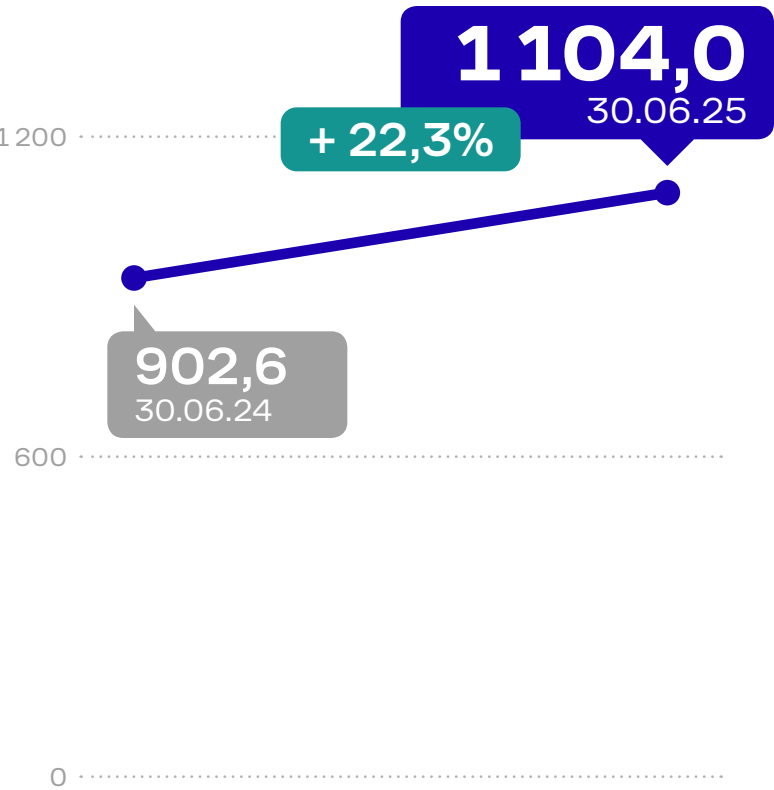
Деятельность Эмитента осуществляется на контрактной основе. Крупнейшим покупателем за 6 месяцев 2025 года является один из ведущих судостроительных и машиностроительных предприятий в РФ — завод «Красное Сормово», который также занимает крупнейшую долю в контрактном портфеле ООО «Феррум».

Объём предполагаемых поступлений выручки по заключённым контрактам с внешними контрагентами, то есть показатель Fcash, согласно текущему контрактному портфелю (3 квартал 2025 года — 2 квартал 2026 года) составляет порядка 7,7 млрд руб., что вызывает уверенность в будущих поступлениях Эмитента. Сумма заключённых контрактов на остаток 2025 года составляет более 3 млрд руб., что соответствует прогнозной выручке Эмитента в 6 млрд руб. по итогам 2025 года. Средний срок контрактов Эмитента составляет 30-90 дней. Средняя сумма контрактов от 5 до 20 млн руб.

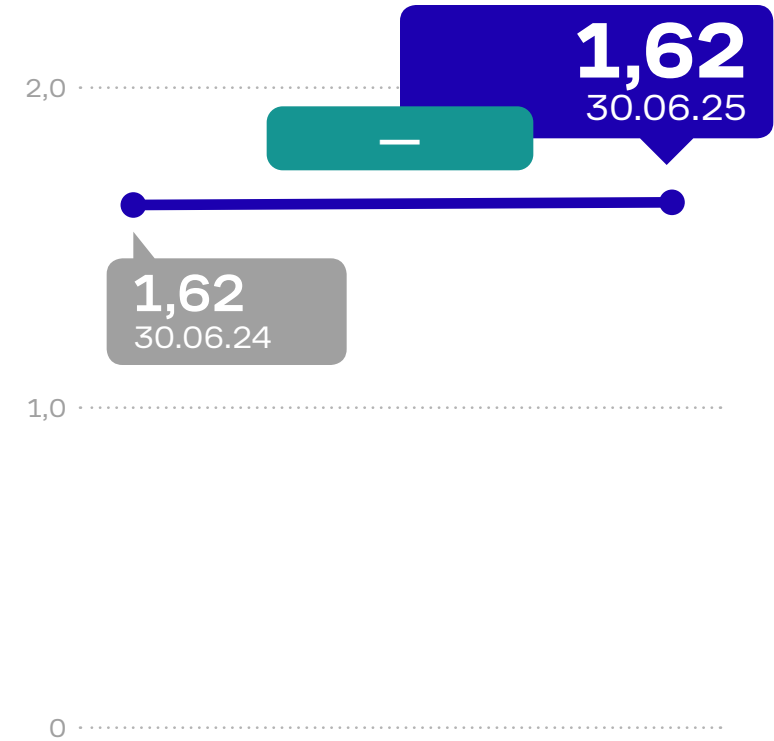
Показатели долговой нагрузки

6 мес. 25 | 6 мес. 24

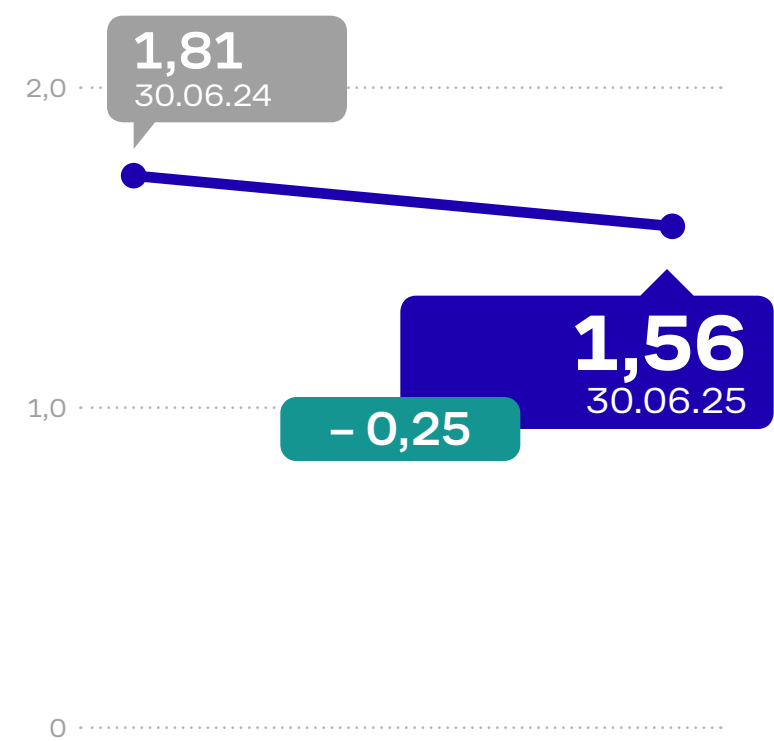
Финансовый долг
млн руб.



Чистый финансовый долг/
EBITDA Adj LTM
с учетом задолженности
по лизингу
млн руб.



ICR



анализ
отчетности

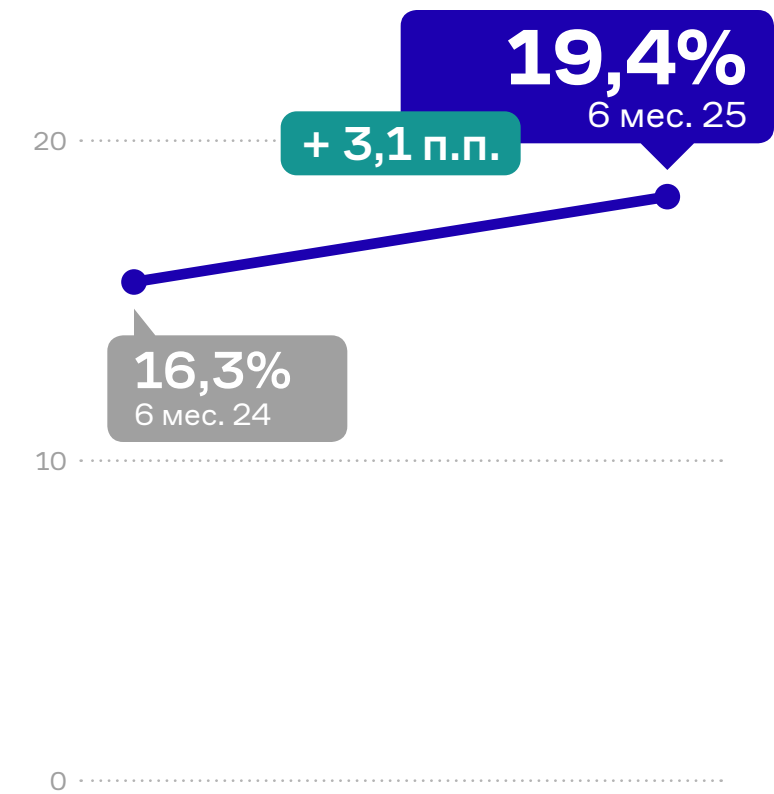
7

Долговая нагрузка осталась на сопоставимом уровне к АППГ и сократилась по отношению к 2024 году — на данный момент её уровень является комфортным для Эмитента. Процентная нагрузка составила 1,56х, что ниже уровня АППГ в связи с длительным периодом жёсткой ДКП — проценты к уплате LTM выросли на 16% до 294 млн руб. Однако ООО «Феррум» заключает сделки хеджирования процентных ставок по всем кредитным продуктам, что позволяет сокращать расходы Компании.

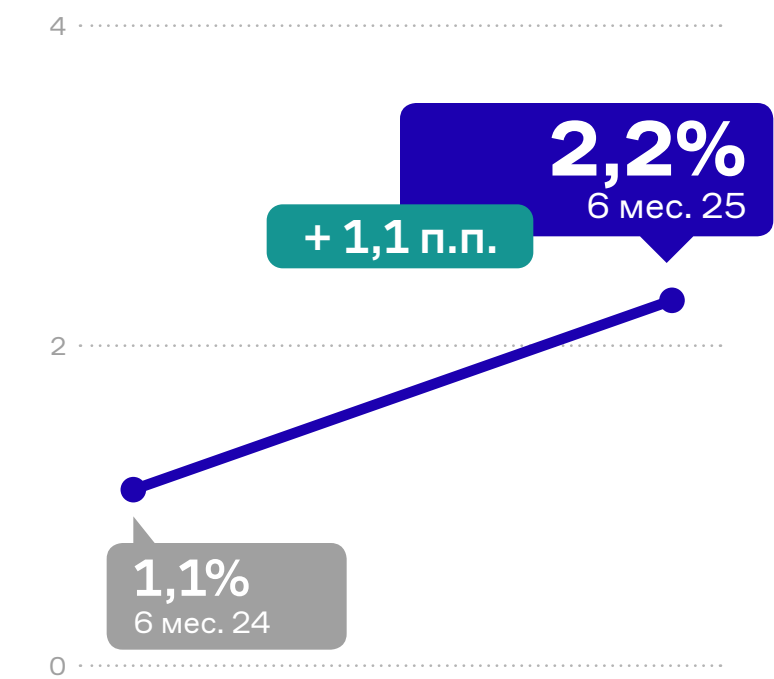
Показатели рентабельности

6 мес. 25 | 6 мес. 24

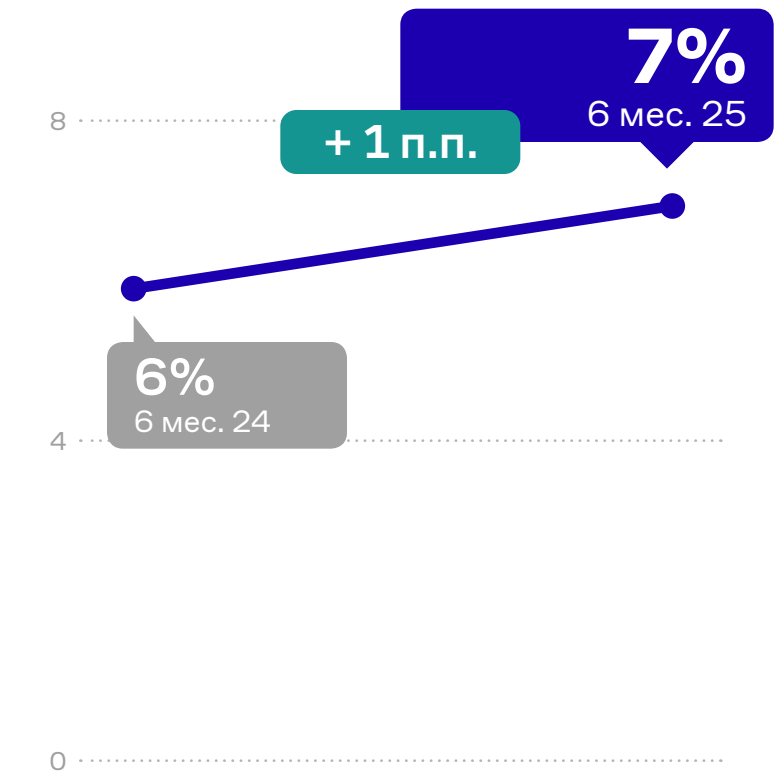
Валовая рентабельность LTM



Рентабельность по чистой прибыли LTM



Рентабельность по EBITDA Adj LTM



анализ
отчетности

8

Показатели рентабельности демонстрируют позитивную динамику несмотря на снижение финансового результата, что свидетельствует о финансовой устойчивости и развитии ООО «Феррум».

Во втором квартале 2025 года ООО «Феррум» получило подтверждение кредитного рейтинга на уровне ВВ- со стабильным прогнозом от агентства АКРА. Компания имеет в обращении один облигационный выпуск объемом 102,3 млн руб., размещенный в 2023-2024 гг. В августе 2025 г. «Феррум» зарегистрировал на Московской бирже новый выпуск серии БО-02-001Р, разместить который планирует осенью текущего года. Цель привлечения средств – пополнение оборотного капитала.



Юнисервис Капитал
Россия, 630099, Новосибирск,
ул. Романова, 28, 5 этаж

ОТДЕЛ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ

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

ОТДЕЛ ПО СВЯЗЯМ С ОБЩЕСТВЕННОСТЬЮ

Артём Иванов
as@uscapital.ru
+7 (383) 349-57-76, доб. 209