

Piattaforma per la produzione di dolciumi e cioccolato



MERGERSCORP

Piattaforma per la produzione di dolciumi e cioccolato

Una piattaforma consolidata per la produzione di dolciumi e cioccolato in Kazakistan, pronta a soddisfare il crescente consumo interno e la domanda in espansione delle esportazioni in tutta l’Asia centrale, in Russia, in Cina e in altri mercati della regione. L’opportunità unisce una base produttiva consolidata all’accesso a materie prime agricole disponibili localmente, a canali di distribuzione consolidati e al potenziale di espansione della capacità produttiva e di diversificazione dei prodotti.

PUNTI SALIENTI DELL’INVESTIMENTO

Base produttiva consolidata	Gestione di una piattaforma per la produzione di dolciumi e cioccolato
Portafoglio prodotti diversificato	Prodotti al cioccolato, dolciumi, prodotti da forno e prodotti a base di farina
Posizione strategica	Il Kazakistan offre accesso ai mercati dell’Asia centrale, della Russia e della Cina
Mercato interno	Una base di consumo consolidata, con una crescita costante della produzione e della domanda
Potenziale di esportazione	In crescita le esportazioni di prodotti dolciari e di cioccolato
Accesso alle materie prime	Disponibilità locale di grano, zucchero e altri fattori di produzione agricoli
Potenziale di espansione	Un’opportunità per aumentare i volumi di produzione e ampliare la gamma di prodotti
Sostegno agli investimenti	Il Kazakistan offre diversi incentivi agli investimenti industriali, a condizione che si soddisfino i requisiti di ammissibilità

PANORAMICA DELLA PIATTAFORMA

La piattaforma opera nel settore della produzione di dolciumi e cioccolato in Kazakistan, coprendo categorie di prodotti quali:

Il documento di riferimento del settore identifica i prodotti a base di cioccolato nella voce SA 1806 e i prodotti da forno e da pasticceria nella voce SA 1905.

Codice HS	Categoria di prodotto	Descrizione del prodotto
1806	Prodotti a base di cioccolato e cacao	Cacao in polvere con zucchero aggiunto o altri dolcificanti
1806	Prodotti a base di cioccolato e cacao	Altri prodotti lavorati in blocchi, lastre o barre, di peso ≤ 2 kg
180631	Prodotti a base di cioccolato e cacao	Ciocolato e prodotti a base di cioccolato, ripieni, in blocchi, tavolette o barrette
180632	Prodotti a base di cioccolato e cacao	Ciocolato e prodotti a base di cioccolato, senza ripieno, in blocchi, lastre o barrette
180690	Prodotti a base di cioccolato e cacao	Altri prodotti a base di cioccolato e prodotti preparati contenenti cacao, tra cui caramelle, confetti, paste, creme spalmabili, ecc.

TARGET PRICE
\$ 37,000,000

GROSS REVENUE
\$ 91,500,000

EBITDA
\$ 14,300,000

BUSINESS TYPE
Bevande

COUNTRY
Kazakistan

BUSINESS ID
L#20261161

Codice HS	Categoria di prodotto	Descrizione del prodotto
1905	Prodotti da forno e dolciumi	Focaccina croccante
190520	Prodotti da forno e dolciumi	Biscotti allo zenzero
190531	Prodotti da forno e dolciumi	Biscotti dolci al cacao
190532	Prodotti da forno e pasticceria	Biscotti dolci senza cacao
190540	Prodotti da forno e dolciumi	Fette biscottate, toast e prodotti simili
190590	Prodotti da forno e dolciumi	Altri prodotti da forno e dolci a base di farina, tra cui waffle, torte, pasticcini, muffin, pan di zenzero, ecc.

OPPORTUNITÀ DI MERCATO

Il Kazakistan vanta un solido settore di produzione dolciaria e ha accesso a importanti materie prime agricole, tra cui grano, zucchero e altri ingredienti utilizzati in tutto il settore. Il mercato dolciario nazionale nel suo complesso è stimato a circa 3-4 miliardi di dollari USA all'anno, con i prodotti da forno e a base di farina che rappresentano circa il 55% e i dolci/cioccolato circa il 45%.

La produzione di dolciumi e prodotti al cioccolato ha registrato una crescita, mentre anche le esportazioni sono aumentate, favorendo ulteriori opportunità di penetrazione nel mercato regionale.

ACCESSO AL MERCATO REGIONALE PER L'ESPORTAZIONE

La posizione geografica del Kazakistan permette di raggiungere diversi importanti mercati di consumo:

Russia | Uzbekistan | Cina | Kirghizistan | Mongolia

I dati del settore evidenziano inoltre una crescente domanda di importazioni in tutta l'Asia centrale, nel Medio Oriente e nei mercati asiatici, creando potenziali canali per un ulteriore sviluppo delle esportazioni.

MATERIE PRIME E COSTI DI BASE

Il Kazakistan offre una base significativa di materie prime agricole per la produzione di dolciumi.

Il Paese vanta una coltivazione di grano e una produzione di barbabietola da zucchero piuttosto consistenti, anche se il settore rimane in parte dipendente dallo zucchero importato a causa dei limiti della lavorazione interna.

Questo apre la strada a un'ulteriore integrazione verticale e a un'ottimizzazione dell'approvvigionamento man mano che la capacità di lavorazione nazionale si sviluppa.

PRODUZIONE A VALORE AGGIUNTO

L'analisi del settore evidenzia una significativa creazione di valore grazie alla trasformazione a valle.

Ecco alcuni esempi indicativi di valore aggiunto:

Grano → Farina → Miscela di farina → Biscotti

con un'ulteriore creazione di valore grazie a prodotti di fascia più alta come le cialde e il cioccolato. La fonte indica un valore approssimativo di circa 7.088 dollari USA/t per il cioccolato, rispetto a circa 2.189 dollari USA/t per i biscotti.

Questo avvalora la logica strategica alla base dell'espansione nelle categorie di prodotti di marca e di cioccolato di fascia più alta

Unità di misura (milioni di dollari)	Base (Y0)	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Quarta elementare	5° anno
Volume totale (k MT)	25.0	28.0	33.0	38.0	40.0	40.0
— Prodotti a base di cioccolato (HS 1806)	7.5	9.2	12.2	15.6	17.6	18.0
— Prodotti da forno e biscotti (HS 1905)	17.5	18.8	20.8	22.4	22.4	22.0
Ricavo lordo	91,5 \$	106,4 \$	132,0 \$	159,6 \$	173,8 \$	180,8 \$
Costo delle merci vendute (COGS)	(\$56,7)	(\$64,9)	(\$79,2)	(\$94,2)	(\$100,8)	(\$103,1)
Utile lordo	34,8 \$	41,5 \$	52,8 \$	65,4 \$	73,0 \$	77,7 \$
Margine lordo (%)	38.0%	39.0%	40.0%	41.0%	42.0%	43.0%
Costi generali, amministrativi e di vendita e distribuzione regionale	(\$16,5)	(\$18,6)	(\$22,4)	(\$26,3)	(\$27,8)	(\$28,9)
EBITDA	18,3 \$	22,9 \$	30,4 \$	39,1 \$	45,2 \$	48,8 \$
Margine EBITDA (%)	20.0%	21.5%	23.0%	24.5%	26.0%	27.0%
D&A	(\$4,0)	(\$5,2)	(\$6,8)	(\$7,5)	(\$7,5)	(\$7,5)
EBIT	14,3 \$	17,7 \$	23,6 \$	31,6 \$	37,7 \$	41,3 \$
Oneri finanziari netti	(\$1,2)	(\$1,5)	(\$1,3)	(\$1,0)	(\$0,6)	(0,3 \$)
EBT	13,1 \$	16,2 \$	22,3 \$	30,6 \$	37,1 \$	41,0 \$
Accantonamento per l'imposta sul reddito (15%)	(\$2,0)	(\$2,4)	(\$3,3)	(\$4,6)	(\$5,6)	(\$6,2)
Utile netto	11,1 \$	13,8 \$	19,0 \$	26,0 \$	31,5 \$	34,8 \$

Solo a scopo informativo e illustrativo: le proiezioni finanziarie, le stime di valutazione, i dati economici unitari e gli indicatori di investimento (tra cui EBITDA, IRR, MOIC e flussi di cassa liberi) riportati sopra sono stati elaborati esclusivamente a scopo illustrativo, didattico e di valutazione concettuale. Non costituiscono un'offerta di vendita, una sollecitazione all'acquisto né una raccomandazione ad acquisire titoli, piattaforme, attività o partecipazioni azionarie in nessuna giurisdizione.

Nessun rapporto di consulenza: il presente materiale non costituisce una consulenza finanziaria, di investimento, legale, fiscale, contabile o normativa. È stato redatto senza tenere conto degli obiettivi di investimento specifici, della situazione finanziaria, della propensione al rischio o delle esigenze particolari di alcun investitore individuale o entità societaria. Prima di effettuare qualsiasi operazione o impegnare capitali, dovresti consultare un consulente legale indipendente, un commercialista e un consulente finanziario qualificato.

Dichiarazioni previsionali e sensibilità del modello: le proiezioni e le previsioni sono per loro natura speculative e soggette a significative incertezze di natura commerciale, operativa e macroeconomica. I risultati operativi effettivi, i prezzi delle materie prime (ad es. cacao, zucchero, grano), i costi di confezionamento, le fluttuazioni dei tassi di cambio (ad es. USD/KZT, USD/RUB, USD/CNY), le spese logistiche e il fabbisogno di investimenti in conto capitale potrebbero differire in modo sostanziale dalle ipotesi del modello. I rendimenti passati e gli obiettivi pro forma non garantiscono i rendimenti futuri.

Rischi regionali e geopolitici: le operazioni in Kazakistan e la distribuzione transfrontaliera in Asia centrale, nell'Unione Economica Eurasiatica (EAEU), in Cina e nei territori adiacenti comportano rischi giurisdizionali specifici. Tra questi figurano, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, adeguamenti delle politiche commerciali, attriti doganali, controlli sui cambi, regimi di sanzioni regionali, interruzioni della catena di approvvigionamento e cambiamenti normativi in materia di incentivi industriali e zone economiche speciali.

Assenza di garanzie e verifica indipendente: non viene fornita alcuna dichiarazione, garanzia o impegno — esplicito o implicito — in merito all'accuratezza, alla completezza o alla ragionevolezza dei dati, delle ipotesi o dei calcoli sottostanti. I dati di mercato (ad es. le dimensioni del mercato interno, i valori delle esportazioni, i dati relativi ai codici commerciali HS) si basano su stime indicative del settore e non sono stati sottoposti a revisione o verifica indipendente.

Limitazione di responsabilità: Nella misura massima consentita dalla legge applicabile, né l'autore né alcuna delle parti affiliate si assumono alcuna responsabilità per eventuali perdite o danni diretti, indiretti, consequenziali o incidentali derivanti dall'uso o dall'affidamento riposto nelle informazioni, nei modelli o nelle proiezioni qui presentati.

The information contained herein does not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer or a recommendation to purchase securities under the securities laws of any jurisdiction, including the United States Securities Act of 1933, as amended, or any US state securities laws, or a solicitation to enter into any other transaction

The projected financial information contained in the Memorandum is based on judgmental estimates and assumptions made by the management of the target Company, about circumstances and events that have not yet taken place. Accordingly, there can be no assurance that the projected results will be attained. In particular, but without prejudice to the generality of the foregoing, no representation or warranty whatsoever is given in relation to the reasonableness or achievability of the projections contained in the Memorandum or in relation to the bases and assumptions underlying such projections and you must satisfy yourself in relation to the reasonableness, achievability and accuracy thereof.

By delivering this Memorandum, neither MergersUS Inc., nor its authorized agents are making any recommendations regarding the acquisition or strategies outlined herein. Interested parties shall exercise independent judgment in, and have sole responsibility for, determining whether an acquisition of the Company is suitable for them, and neither MergersUS Inc, nor its authorized agents have responsibility to, and will not, monitor the condition of interested parties to determine that an acquisition is or remains suitable for them. Among other things, suitability of an acquisition will depend upon an interested party's investment and business plans and financial situation.

This document is prepared for information purposes only. It is made available on the express understanding that it will be used for the sole purpose of assisting the recipients to decide whether they wish to proceed with a further investigation of the Proposed Transaction.

The recipients realize and agree that this document is not intended to form the basis of any investment decision or any other appraisal or decision regarding the Proposed Transaction, and does not constitute the basis for the contract which may be concluded in relation to the Proposed Transaction.

All information contained in this document may subsequently be updated and adjusted. MergersUS Inc. has not independently verified any of the information contained herein or on which this document is based. Neither the Company, nor its management or shareholders, nor MergersUS Inc. , nor any of their respective directors, partners, officers, employees or affiliates make any representation or warranty (express or implied) or accept or will accept any responsibility or liability regarding or in relation to the accuracy or completeness of the information contained in this document or any other written or oral information made available to any interested party or its advisers. Any liability in respect of any such information or any inaccuracy in or omission from the document is expressly disclaimed.

MERGERSCORP

© 2026 MergersCorp M&A International. All rights reserved.

© 2026 MergersCorp M&A International. MergersCorp™ M&A International is the collective brand name of independent affiliates of MergersCorp M&A International. For more details on the nature of our affiliation, please visit us on our website <https://www.mergerscorp.com/disclaimer>. MergersCorp M&A International is not a registered broker-dealer under the U.S. securities laws. MergersCorp M&A International does not offer or sell securities or provide investment advice or underwriting services. The articles or publications contained in this presentation are not intended to provide specific business or investment advice. The author or MergersCorp M&A International shall not be liable for any errors or omissions, or for any loss suffered by any person or organization acting or refraining from acting as a result of the content of this website. It is recommended that specific independent advice be sought before making any business or investment decision.

MERGERSCORP

WWW.MERGERSCORP.COM