

Opportunità nel settore della lavorazione integrata di pelle, gelatina e lana



MERGERSCORP

Opportunità nel settore della lavorazione integrata di pelle, gelatina e lana

Un'opportunità di investimento per creare una moderna piattaforma di lavorazione industriale di pelli bovine e ovine, cuoio, materie prime per la gelatina e prodotti in lana in Kazakistan. Il Kazakistan vanta un consistente patrimonio zootecnico, vaste risorse di pascoli e un approvvigionamento consolidato di pelli grezze e lana. L'opportunità è pensata per creare valore aggiunto passando dall'esportazione e dalla vendita di materie prime alla produzione di pelle lavorata, materie prime per la gelatina e prodotti finiti in lana, tutti a più alto valore aggiunto.

Il progetto è sostenuto dalla crescente domanda internazionale e dall'accesso strategico del Kazakistan ai principali mercati di Cina, Europa e Asia centrale.

PUNTI SALIENTI DELL'INVESTIMENTO

- Fabbisogno indicativo di investimento pari a 17 milioni di dollari USA
- Obiettivo di IRR al 16,9%
- 3,1 milioni di dollari USA di valore attuale netto (NPV)
- Tempo di recupero semplice di 6,05 anni
- Una base significativa di bestiame e materie prime a livello nazionale
- Il Kazakistan ha circa 180 milioni di ettari di pascoli, di cui al momento viene sfruttato solo circa il 30%
- Nel 2024 la produzione zootecnica ha generato circa 7 miliardi di dollari USA
- Possibilità di lavorare pelli di bovini, pelli di pecora e capra e lana
- Diversi prodotti a valle con un maggiore potenziale di valore aggiunto
- Una forte domanda internazionale proveniente da Cina, Italia, Vietnam, India, Stati Uniti e dai mercati europei
- I dazi all'esportazione su pelli e lana saranno aboliti a partire da aprile 2025
- Un programma governativo sostiene lo sviluppo della trasformazione dei prodotti agricoli
- Possibili incentivi agli investimenti fino al 25% per la lavorazione delle pelli e della lana
- Possibili sussidi legati all'allevamento fino al 50%
- Un'opportunità strategica per creare un moderno complesso di trasformazione in un segmento poco sviluppato del settore agroindustriale del Kazakistan

OPPORTUNITÀ DI MERCATO

Il mercato globale della pelle lavorata, delle pelli grezze e della lana rimane consistente, con flussi commerciali internazionali ben consolidati.

Mercati di esportazione globali — 2024

Prodotti in pelle di bovino
Circa 12,7 miliardi di dollari USA

Prodotti in pelle di pecora e capra
Circa 4,4 miliardi di dollari USA

Tra i principali mercati di importazione ci sono:

Cina | Vietnam | Italia | Indonesia | Stati Uniti | India | Germania

Page 1 of 5

TARGET PRICE

\$ 17,000,000

GROSS REVENUE

\$ 21,500,000

EBITDA

\$ 3,400,000

BUSINESS TYPE

Business Agricoli

COUNTRY

Kazakistan

BUSINESS ID

L#20261141

La posizione geografica del Kazakistan offre un potenziale accesso sia agli acquirenti asiatici che a quelli europei, mentre lo sviluppo della trasformazione interna può ridurre la dipendenza dalle esportazioni di materie prime di minor valore.

BASE DI MATERIE PRIME

Il Kazakistan può contare su vaste risorse zootecniche e di pascoli che garantiscono un approvvigionamento interno di materie prime a lungo termine.

Il Paese ha:

- Circa 180 milioni di ettari di pascoli
- Una produzione significativa di bovini e piccoli ruminanti
- Tradizioni consolidate nell'allevamento di bovini e ovini
- Ampie risorse agricole e foraggere
- Possibilità di aumentare l'efficienza nella raccolta e nella lavorazione delle pelli e della lana

Un'opportunità di mercato fondamentale è la modernizzazione dell'ecosistema frammentato della raccolta e della lavorazione delle pelli attraverso un approvvigionamento centralizzato, tecnologie di lavorazione moderne e una produzione a valle ad alto valore aggiunto.

POTENZIALE DI VALORE AGGIUNTO

Il progetto offre una notevole creazione di valore grazie a una lavorazione più approfondita.

Pelli di bovino

Pelle grezza → Pelle conciata → Pelle rifinita / lavorata

Aumento indicativo del valore per tonnellata:

- Pelli grezze: circa 378 dollari USA
- Pelle conciata: circa 700 dollari USA
- Pelle lavorata: ~3.614 dollari USA

Lana

Lana grezza → Filato di lana pettinata → Prodotti in lana al dettaglio

Aumento indicativo del valore per tonnellata:

- Lana grezza: ~253 dollari USA
- Filato di lana pettinata: ~763 dollari USA
- Filato di lana al dettaglio: circa 1.150 dollari USA

Il modello di trasformazione a valle offre l'opportunità di ricavare un valore notevolmente maggiore dalla base di materie prime agricole già presente in Kazakistan.

ASPETTI ECONOMICI DEL PROGETTO

Sistema metrico	Indicativo
Requisiti di investimento	17 milioni di dollari USA
NPV	3,1 milioni di dollari USA
IRR	16,91%
Ritorno sull'investimento semplice	6,05 anni
Ritorno sull'investimento scontato	8,72 anni

Il modello di progetto prevede una redditività in crescita durante il periodo operativo, con un utile lordo indicativo che dovrebbero aggiungere i 10,3 milioni di dollari e un utile

netto di 6,8 milioni di dollari entro il 2035.

SOSTEGNO E INCENTIVI DEL GOVERNO

Il progetto è in linea con le priorità di sviluppo del settore della trasformazione agricola del Kazakistan.

I meccanismi di sostegno disponibili potrebbero includere:

- Incentivi agli investimenti e agevolazioni fiscali
- Sovvenzioni per gli investimenti nel settore agricolo
- Rimborso fino al 25% dei costi di investimento per la lavorazione di pelli e lana
- Fino al 50% di sussidi legati all'allevamento
- Assistenza per le attrezzature per la raccolta della lana
- Possibili agevolazioni doganali e fiscali, subordinate al rispetto dei requisiti di ammissibilità
- Sostegno del governo alla creazione di nuovi impianti per la lavorazione delle pelli e della lana

Il programma del Kazakistan per la trasformazione dei prodotti agricoli 2024–2028 individua specificatamente le pelli e la lana come settori prioritari per la trasformazione e punta allo sviluppo di ulteriori progetti in questo ambito.

MOTIVAZIONI STRATEGICHE DELL'INVESTIMENTO

Questa opportunità unisce abbondanti risorse agricole, una produzione zootecnica consolidata, una forte domanda internazionale e un notevole potenziale di creazione di valore a valle.

Una piattaforma di elaborazione moderna potrebbe colmare diverse lacune strutturali del mercato:

Disponibilità delle materie prime

→ Ampie risorse zootecniche e di pascolo

Infrastruttura di raccolta

→ Opportunità di consolidare una filiera frammentata

Lavorazione moderna

→ Disponibilità limitata di impianti all'avanguardia per la concia e la lavorazione della lana

Valore aggiunto

→ Un notevole aumento di valore, dalle materie prime ai prodotti finiti

Potenziale di esportazione

→ Accesso ai principali mercati internazionali della pelle e della lana

PANORAMICA DELL'OPERAZIONE

Progetto: Lavorazione integrata di pelle, gelatina e lana

Località: Kazakistan

Materie prime: pelli di bovino / pelli di pecora e capra / lana

Investimento richiesto: 17 milioni di dollari USA

Tasso di rendimento interno (IRR) indicativo: 16,91%

Valore attuale netto (NPV): 3,1 milioni di dollari USA

Periodo di recupero semplice: 6,05 anni

Mercati di riferimento: Kazakistan / Cina / Europa / Asia centrale / Internazionale

Stato: Riservato — Solo per investitori qualificati

Tutti i dati finanziari, di mercato e di produzione sono indicativi e soggetti a studi di fattibilità approfonditi, alle condizioni di mercato, alla convalida tecnica e a una due diligence indipendente.

Parametro / Metrica	Conservativo (lato negativo)	Moderato (scenario di base)	Aggressivo (al rialzo)
Investimenti iniziali lordi	19,5 milioni di dollari (+15% di superamento dei costi)	17,0 milioni di dollari USA (valore di riferimento)	16,0 milioni di dollari (-6% grazie all'ottimizzazione degli acquisti)
Rimborso delle spese in conto capitale da parte del governo	10% (sovvenzione netta di 1,95 milioni di dollari USA)	15% (sovvenzione netta di 2,55 milioni di dollari USA)	25% (massimo previsto dalla legge: 4,00 milioni di dollari USA)
Patrimonio netto / Debito / Spese in conto capitale	17,55 milioni di dollari USA	14,45 milioni di dollari USA	12,00 milioni di dollari USA
Raccolta e utilizzo in conceria	65% della capacità alla scadenza	80% della capacità a maturità	Capacità al 95% alla scadenza
Resa della pelle lavorata	Preferenza per i semilavorati (wet blue / crust)	Miscela equilibrata (wet blue e rifinito)	Pelle lavorata e filati per la vendita al dettaglio ottimizzati
Ricavi lordi a regime (2035)	21,5 milioni di dollari USA	31,2 milioni di dollari USA	44,8 milioni di dollari USA
Utile lordo a regime (2035)	6,2 milioni di dollari USA	10,3 milioni di dollari USA	15,6 milioni di dollari USA
Utile netto a regime (2035)	3,4 milioni di dollari USA	6,8 milioni di dollari USA	10,9 milioni di dollari USA
Margine EBITDA su larga scala	circa il 20%	circa il 27%	circa il 31%
Progetto IRR	10.4%	16.91%	23.8%
Valore attuale netto del progetto (al 12% WACC)	-1,2 milioni di dollari	3,1 milioni di dollari USA	9,8 milioni di dollari USA
Periodo di recupero semplice	8,2 anni	6,05 anni	4,4 anni
Periodo di recupero dell'investimento attualizzato	>11,0 anni	8,72 anni	6,1 anni

Note legali

Le informazioni contenute in questa scheda aziendale sono fornite esclusivamente a scopo informativo e non costituiscono un'offerta di vendita, una sollecitazione all'acquisto né una raccomandazione relativa a titoli, attività commerciali o beni da parte di MergersCorp M&A International o delle sue affiliate.

Tutti i dati finanziari, gli indicatori operativi e i dettagli aziendali relativi all'azienda con 60 anni di storia nel settore della produzione di imballaggi in cartone ondulato e della logistica sostenibile sono stati forniti esclusivamente dal venditore o da fonti terze e non sono stati verificati in modo indipendente da MergersCorp M&A International. Si consiglia vivamente ai potenziali acquirenti di effettuare autonomamente le proprie verifiche di due diligence, contabili, finanziarie, legali e normative prima di stipulare

qualsiasi accordo vincolante o transazione.

MergersCorp M&A International non rilascia alcuna dichiarazione né garanzia, espressa o implicita, in merito all'accuratezza, alla completezza o all'affidabilità delle informazioni qui fornite e non si assume alcuna responsabilità per eventuali perdite dirette, indirette o consequenziali derivanti dall'aver fatto affidamento su questo elenco.

L'accesso alla documentazione aziendale dettagliata, ai bilanci e alle trattative riservate è strettamente subordinato alla sottoscrizione di un accordo di riservatezza (NDA) e alla presentazione di una prova verificabile della disponibilità finanziaria (POF) + un accordo sulle commissioni di acquisto.

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