

Plateforme dédiée à la fabrication de confiseries et de chocolats



MERGERSCORP

Plateforme dédiée à la fabrication de confiseries et de chocolats

Une plateforme bien établie de fabrication de confiseries et de chocolat au Kazakhstan, bien placée pour répondre à la consommation intérieure en hausse et à la demande à l'exportation en pleine expansion en Asie centrale, en Russie, en Chine et sur d'autres marchés régionaux. Cette opportunité allie une base de production bien établie à l'accès à des intrants agricoles disponibles localement, à des circuits de distribution bien implantés, ainsi qu'à un potentiel d'augmentation des capacités et de diversification des produits.

POINTS FORTS DE L'INVESTISSEMENT

Une base industrielle bien établie	Exploitation d'une plateforme de production de confiseries et de chocolat
Une gamme de produits diversifiée	Produits au chocolat, confiseries, produits de boulangerie et produits à base de farine
Situation stratégique	Le Kazakhstan offre un accès aux marchés d'Asie centrale, de Russie et de Chine
Marché national	Une base de consommation bien établie, accompagnée d'une croissance continue de la production et de la demande
Potentiel d'exportation	Croissance des exportations de confiseries et de produits chocolatés
Accès aux matières premières	Disponibilité locale de blé, de sucre et d'autres intrants agricoles
Potentiel de croissance	Une opportunité d'augmenter les volumes de production et d'élargir la gamme de produits
Aide à l'investissement	Le Kazakhstan propose diverses mesures d'incitation à l'investissement industriel, sous réserve de remplir les conditions requises

PRÉSENTATION DE LA PLATEFORME

Cette plateforme opère dans le secteur de la confiserie et de la fabrication de chocolat au Kazakhstan, et couvre notamment les catégories de produits suivantes :

Le document sectoriel de référence classe les produits à base de chocolat sous la position SH 1806 et les produits de boulangerie-pâtisserie sous la position SH 1905.

Code SH	Catégorie de produits	Description du produit
1806	Produits à base de chocolat et de cacao	Poudre de cacao additionnée de sucre ou d'autres édulcorants
1806	Produits à base de chocolat et de cacao	Autres produits transformés présentés en blocs, plaques ou barres, d'un poids ≤ 2 kg
180631	Produits à base de chocolat et de cacao	Chocolat et produits à base de chocolat, fourrés, en blocs, en plaques ou en barres
180632	Produits à base de chocolat et de cacao	Chocolat et produits à base de chocolat, sans fourrage, en blocs, en plaques ou en barres

Page 1 of 4

TARGET PRICE
\$ 37,000,000

GROSS REVENUE
\$ 91,500,000

EBITDA
\$ 14,300,000

BUSINESS TYPE
Boissons

COUNTRY
Kazakhstan

BUSINESS ID
L#20261161

Code SH	Catégorie de produits	Description du produit
180690	Produits à base de chocolat et de cacao	Autres produits à base de chocolat et produits préparés contenant du cacao, notamment les bonbons, les dragées, les pâtes, les pâtes à tartiner, etc.
1905	Produits de boulangerie et de pâtisserie	Pain croustillant
190520	Produits de boulangerie et de pâtisserie	Biscuits au gingembre
190531	Produits de boulangerie et de pâtisserie	Biscuits sucrés au cacao
190532	Produits de boulangerie et de pâtisserie	Biscuits sucrés autres que ceux au cacao
190540	Produits de boulangerie et de pâtisserie	Biscottes, toasts et produits similaires
190590	Produits de boulangerie et de pâtisserie	Autres produits de boulangerie et de pâtisserie à base de farine, notamment les gaufres, les gâteaux, les viennoiseries, les muffins, le pain d'épices, etc.

OPPORTUNITÉ DE MARCHÉ

Le Kazakhstan dispose d'un secteur de la confiserie bien établi et a accès à d'importantes matières premières agricoles, notamment du blé, du sucre et d'autres ingrédients utilisés dans l'ensemble du secteur. Le marché national de la confiserie dans son ensemble est estimé à environ 3 à 4 milliards de dollars américains par an, les produits de boulangerie et à base de farine représentant environ 55 % de ce marché et les confiseries et le chocolat environ 45 %.

La production de confiseries et de produits chocolatés a affiché une croissance, tandis que les exportations ont également augmenté, ce qui favorise une pénétration accrue du marché régional.

ACCÈS AUX MARCHÉS D'EXPORTATION RÉGIONAUX

La situation géographique du Kazakhstan lui permet d'accéder à plusieurs grands marchés de consommation :

Russie | Ouzbékistan | Chine | Kirghizistan | Mongolie

Les documents du secteur mettent également en évidence une demande croissante en matière d'importations sur les marchés d'Asie centrale, du Moyen-Orient et d'Asie, ce qui ouvre des perspectives pour le développement des exportations.

MATIÈRES PREMIÈRES ET BASE DE COÛTS

Le Kazakhstan constitue une source importante de matières premières agricoles pour l'industrie de la confiserie.

Le pays dispose d'une culture de blé et d'une production de betteraves sucrières importantes, bien que le secteur reste en partie dépendant du sucre importé en raison de contraintes liées à la transformation nationale.

Cela ouvre des perspectives d'intégration verticale accrue et d'optimisation de l'approvisionnement à mesure que les capacités de transformation nationales se développent.

L'analyse du secteur met en évidence une création de valeur significative grâce à la transformation en aval.

Voici quelques exemples illustrant la valeur ajoutée :

Blé → Farine → Mélange de farines → Biscuits

avec une création de valeur supplémentaire grâce à des produits à plus forte valeur ajoutée, tels que les gaufrettes et le chocolat. La source indique une valeur indicative d'environ 7 088 dollars américains par tonne pour le chocolat, contre environ 2 189 dollars américains par tonne pour les biscuits.

Cela vient étayer la justification stratégique d'une expansion vers les catégories de produits de marque et de chocolat à plus forte valeur ajoutée

Unité de mesure (en millions de dollars)	Valeur de référence (Y0)	1re année	2e année	3e année	4e année	5e année
Volume total (k MT)	25.0	28.0	33.0	38.0	40.0	40.0
— Produits à base de chocolat (SH 1806)	7.5	9.2	12.2	15.6	17.6	18.0
— Boulangerie et biscuits (HS 1905)	17.5	18.8	20.8	22.4	22.4	22.0
Recettes brutes	91,5 \$	106,4 \$	132,0 \$	159,6 \$	173,8 \$	180,8 \$
Coût des marchandises vendues (COGS)	(56,7 \$)	(64,9 \$)	(79,2 \$)	(94,2 \$)	(100,8 \$)	(103,1 \$)
Marge brute	34,8 \$	41,5 \$	52,8 \$	65,4 \$	73,0 \$	77,7 \$
Marge brute (%)	38.0%	39.0%	40.0%	41.0%	42.0%	43.0%
Frais généraux, administratifs et de vente et distribution régionale	(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 \$
Marge 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 \$
Charges d'intérêts nettes	(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 \$
Provision pour l'impôt sur le revenu (15 %)	(2,0 \$)	(2,4 \$)	(3,3 \$)	(4,6 \$)	(5,6 \$)	(6,2 \$)
Résultat net	11,1 \$	13,8 \$	19,0 \$	26,0 \$	31,5 \$	34,8 \$

À titre informatif et illustratif uniquement : les projections financières, estimations de valorisation, analyses de rentabilité unitaire et indicateurs d'investissement (notamment l'EBITDA, le TRI, le MOIC et les flux de trésorerie disponibles) présentés ci-dessus sont établis uniquement à des fins d'illustration, d'information et d'évaluation conceptuelle. Elles ne constituent en aucun cas une offre de vente, une sollicitation d'offre d'achat ou une recommandation d'acquérir un titre, une plateforme, un actif ou une participation dans quelque juridiction que ce soit.

Absence de relation de conseil : Le présent document ne constitue en aucun cas un conseil financier, d'investissement, juridique, fiscal, comptable ou réglementaire. Il a été rédigé sans tenir compte des objectifs d'investissement spécifiques, de la situation financière, de la tolérance au risque ou des besoins particuliers d'un investisseur individuel ou d'une personne morale. Vous devriez consulter un conseiller juridique indépendant, des experts-comptables agréés et des conseillers financiers qualifiés avant d'effectuer toute transaction ou d'engager des capitaux.

Déclarations prospectives et sensibilité des modèles : les projections et prévisions sont, par nature, spéculatives et soumises à d'importantes incertitudes d'ordre commercial, opérationnel et macroéconomique. Les résultats opérationnels réels, les

cours des matières premières (par exemple, le cacao, le sucre, le blé), les coûts d'emballage, les fluctuations des taux de change (par exemple, USD/KZT, USD/RUB, USD/CNY), les frais logistiques et les besoins en dépenses d'investissement peuvent s'écarter sensiblement des hypothèses retenues dans le modèle. Les performances passées et les objectifs pro forma ne constituent en aucun cas une garantie de rendements futurs.

Risques régionaux et géopolitiques : Les activités menées au Kazakhstan et la distribution transfrontalière en Asie centrale, au sein de l'Union économique eurasiennne (UEE), en Chine et dans les territoires adjacents comportent des risques juridictionnels spécifiques. Ceux-ci comprennent, sans s'y limiter, les ajustements de la politique commerciale, les frictions douanières, les contrôles des changes, les régimes de sanctions régionaux, les perturbations de la chaîne d'approvisionnement et les changements réglementaires régissant les incitations industrielles et les zones économiques spéciales.

Absence de garanties et de vérification indépendante : Aucune déclaration, garantie ou engagement — explicite ou implicite — n'est donné quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou le caractère raisonnable des données, hypothèses ou calculs sous-jacents. Les chiffres relatifs au marché (par exemple, la taille du marché intérieur, la valeur des exportations, les données relatives aux codes SH) reposent sur des estimations indicatives du secteur et n'ont pas fait l'objet d'un audit ou d'une vérification indépendante.

Limitation de responsabilité : Dans toute la mesure autorisée par la loi applicable, ni l'auteur ni aucune partie affiliée n'acceptent quelque responsabilité que ce soit pour tout préjudice ou dommage direct, indirect, consécutif ou accessoire résultant de l'utilisation des informations, modèles ou prévisions présentés dans le présent document, ou de la confiance accordée à ceux-ci.

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