

Opportunité d'activité intégrée dans le secteur de la transformation du cuir, de la gélatine et de la laine



MERGERSCORP

Opportunité d'activité intégrée dans le secteur de la transformation du cuir, de la gélatine et de la laine

Une opportunité d'investissement visant à mettre en place au Kazakhstan une plateforme industrielle moderne de transformation des peaux de bovins et d'ovins, du cuir, des matières premières pour la gélatine et des produits en laine. Le Kazakhstan dispose d'un cheptel important, de vastes ressources en pâturages et d'un approvisionnement bien établi en peaux brutes et en laine. Ce projet vise à créer de la valeur ajoutée en passant de l'exportation et de la vente de matières premières à la production de cuir transformé, de matières premières pour la gélatine et de produits finis en laine, qui présentent une valeur ajoutée plus élevée.

Ce projet bénéficie d'une demande internationale en pleine croissance et de la position stratégique du Kazakhstan, qui lui permet d'accéder aux principaux marchés de la Chine, de l'Europe et de l'Asie centrale.

POINTS FORTS DE L'INVESTISSEMENT

- Besoins d'investissement indicatifs de 17 millions de dollars américains
- Taux de rentabilité interne (TRI) cible de 16,9 %
- 3,1 millions de dollars américains de VAN
- Amortissement simple en 6,05 ans
- Un parc d'élevage et un bassin de matières premières importants
- Le Kazakhstan dispose d'environ 180 millions d'hectares de pâturages, dont seulement environ 30 % sont actuellement exploités
- La production animale devrait générer environ 7 milliards de dollars américains en 2024
- Possibilité de traiter des peaux de bovins, des peaux de moutons et de chèvres ainsi que de la laine
- De nombreux produits dérivés présentant un potentiel de valeur ajoutée plus élevé
- Une forte demande internationale en provenance de la Chine, de l'Italie, du Vietnam, de l'Inde, des États-Unis et des marchés européens
- Les droits à l'exportation sur les peaux et la laine seront supprimés à compter d'avril 2025
- Un programme gouvernemental soutient le développement de la transformation des produits agricoles
- Des aides à l'investissement pouvant atteindre 25 % pour la transformation des peaux et de la laine
- Des aides potentielles liées à l'élevage pouvant atteindre 50 %
- Une opportunité stratégique pour implanter un complexe de transformation moderne dans un segment sous-développé du secteur agro-industriel du Kazakhstan

OPPORTUNITÉ DE MARCHÉ

Le marché mondial du cuir transformé, des peaux et de la laine reste considérable et s'accompagne de flux commerciaux internationaux bien établis.

Marchés d'exportation mondiaux — 2024

Produits en cuir de bovin

Environ 12,7 milliards de dollars américains

TARGET PRICE

\$ 17,000,000

GROSS REVENUE

\$ 21,500,000

EBITDA

\$ 3,400,000

BUSINESS TYPE

Entreprises Agricoles

COUNTRY

Kazakhstan

BUSINESS ID

L#20261141

Produits en peau de mouton et de chèvre
Environ 4,4 milliards de dollars américains

Les principaux marchés d'importation sont les suivants :

Chine | Vietnam | Italie | Indonésie | États-Unis | Inde | Allemagne

La situation géographique du Kazakhstan offre un accès potentiel aux acheteurs tant asiatiques qu'européens, tandis que le développement de l'industrie de transformation nationale peut réduire la dépendance vis-à-vis des exportations de matières premières à faible valeur ajoutée.

BASE DE MATIÈRES PREMIÈRES

Le Kazakhstan dispose d'importantes ressources en bétail et en pâturages, qui garantissent un approvisionnement national à long terme en matières premières.

Ce pays compte :

- Environ 180 millions d'hectares de pâturages
- Une production importante de bovins et de petits ruminants
- Des traditions bien ancrées en matière d'élevage bovin et ovin
- Importantes ressources agricoles et fourragères
- Possibilité d'améliorer l'efficacité de la collecte et de la transformation des peaux et de la laine

La modernisation de l'écosystème fragmenté de la collecte et de la transformation des peaux, grâce à un approvisionnement centralisé, à des technologies de transformation modernes et à une production en aval à plus forte valeur ajoutée, constitue une opportunité commerciale majeure.

POTENTIEL DE VALEUR AJOUTÉE

Ce projet permet de générer une importante valeur ajoutée grâce à une transformation plus poussée.

Peaux de bovins

Cuir brut → Cuir tanné → Cuir fini / transformé

Hausse indicative de la valeur par tonne :

- Peaux brutes : environ 378 dollars américains
- Cuir tanné : environ 700 dollars américains
- Cuir traité : environ 3 614 dollars américains

Laine

Laine brute → Fil de laine peignée → Produits en laine destinés à la vente au détail

Hausse indicative de la valeur par tonne :

- Laine brute : environ 253 dollars américains
- Fil de laine peignée : environ 763 dollars américains
- Prix de vente au détail du fil de laine : environ 1 150 dollars américains

Le modèle de transformation en aval offre la possibilité de tirer une valeur ajoutée nettement plus importante de la base de matières premières agricoles existante au Kazakhstan.

ASPECTS ÉCONOMIQUES DU PROJET

Système métrique	À titre indicatif
Exigences en matière d'investissement	17 millions de dollars américains

Page 2 of 5

VAN	3,1 millions de dollars américains
TIR	16.91%
Récupération simple de l'investissement	6,05 ans
Récupération de l'investissement actualisée	8,72 ans

Le modèle du projet prévoit une rentabilité croissante au cours de la période d'exploitation, avec une marge brute indicative atteignant 10,3 millions de dollars américains et un bénéfice net atteignant 6,8 millions de dollars américains d'ici 2035.

AIDES ET MESURES D'INCITATION PUBLIQUES

Ce projet s'inscrit dans le cadre des priorités du Kazakhstan en matière de développement de l'agroalimentaire.

Les mécanismes de soutien disponibles peuvent notamment inclure :

- Mesures d'incitation à l'investissement et avantages fiscaux
- Aides à l'investissement agricole
- Remboursement pouvant aller jusqu'à 25 % des coûts d'investissement liés à la transformation des peaux et de la laine
- Jusqu'à 50 % de subventions liées à l'élevage
- Assistance pour les équipements de collecte de la laine
- Avantages douaniers et fiscaux potentiels, sous réserve de remplir les conditions requises
- Soutien de l'État à la création d'installations supplémentaires de transformation des peaux et de la laine

Le programme de transformation des produits agricoles du Kazakhstan pour la période 2024-2028 désigne expressément les peaux et la laine comme des secteurs de transformation prioritaires et vise à développer de nouveaux projets de transformation.

JUSTIFICATION STRATÉGIQUE DE L'INVESTISSEMENT

Cette opportunité allie des ressources agricoles abondantes, une production animale bien établie, une forte demande internationale et un potentiel important de création de valeur en aval.

Une plateforme de traitement moderne pourrait pallier plusieurs lacunes structurelles du marché :

Disponibilité des matières premières

→ Des ressources importantes en matière d'élevage et de pâturages

Infrastructure de collecte

→ Possibilité de rationaliser une offre fragmentée

Traitement moderne

→ Disponibilité limitée d'installations de pointe pour le tannage et le traitement de la laine

Valeur ajoutée

→ Une valeur ajoutée significative, des matières premières aux produits finis

Potentiel d'exportation

→ Accès aux principaux marchés internationaux du cuir et de la laine

PRÉSENTATION DE LA TRANSACTION

Projet : Transformation intégrée du cuir, de la gélatine et de la laine

Lieu : Kazakhstan

Matières premières : peaux de bovins / peaux de moutons et de chèvres / laine

Montant de l'investissement requis :17 millions de dollars américains

Taux de rendement interne (TRI) indicatif :16,91 %

VAN :3,1 millions de dollars américains

Durée de récupération simple :6,05 ans

Marchés cibles : Kazakhstan / Chine / Europe / Asie centrale / International

Phase d'investissement : opportunité de développement

Statut : Confidentiel — Réservé aux investisseurs qualifiés

Tous les chiffres relatifs aux aspects financiers, au marché et à la production sont donnés à titre indicatif et sont soumis à des études de faisabilité approfondies, aux conditions du marché, à une validation technique et à une vérification indépendante.

Paramètre / Indicateur	Prudent (risque de perte)	Modéré (scénario de référence)	Agressif (potentiel de hausse)
Dépenses d'investissement initiales brutes	19,5 millions de dollars américains (+15 % de dépassement de coûts)	17,0 millions de dollars américains (scénario de référence)	16,0 millions de dollars américains (-6 % grâce à l'optimisation des achats)
Remboursement des dépenses d'investissement publiques	10 % (subvention nette de 1,95 million de dollars américains)	15 % (subvention nette de 2,55 millions de dollars américains)	25 % (4,00 millions de dollars américains au maximum, conformément à la loi)
Capitaux propres nets / Endettement / Dépenses d'investissement	17,55 millions de dollars américains	14,45 millions de dollars américains	12,00 millions de dollars américains
Collecte et utilisation en tannerie	65 % de capacité à l'échéance	80 % de la capacité à l'échéance	95 % de la capacité à l'échéance
Rendement en cuir fini	Préférence pour les produits semi-finis (wet blue / crust)	Mélange équilibré (wet blue et fini)	Cuir fini et fil destiné à la vente au détail : optimisation
Chiffre d'affaires brut à maturité (2035)	21,5 millions de dollars américains	31,2 millions de dollars américains	44,8 millions de dollars américains
Marge brute à terme (2035)	6,2 millions de dollars américains	10,3 millions de dollars américains	15,6 millions de dollars américains
Résultat net à maturité (2035)	3,4 millions de dollars américains	6,8 millions de dollars américains	10,9 millions de dollars américains
Marge EBITDA à grande échelle	environ 20 %	environ 27 %	environ 31 %
Projet IRR	10.4%	16.91%	23.8%
Valeur actuelle nette du projet (au taux de 12 % du WACC)	- 1,2 million de dollars américains	3,1 millions de dollars américains	9,8 millions de dollars américains
Durée de récupération simple	8,2 ans	6,05 ans	4,4 ans

Paramètre / Indicateur	Prudent (risque de perte)	Modéré (scénario de référence)	Agressif (potentiel de hausse)
Durée de récupération actualisée	>11,0 ans	8,72 ans	6,1 ans

Mentions légales

Les informations contenues dans cette fiche d'entreprise sont fournies à titre purement informatif et ne constituent en aucun cas une offre de vente, une sollicitation d'offre d'achat ou une recommandation concernant un titre, une entreprise ou un actif de la part de MergersCorp M&A International ou de ses filiales.

Toutes les données financières, les indicateurs opérationnels et les informations commerciales concernant cette entreprise de fabrication d'emballages en carton ondulé et de logistique écologique, fondée il y a 60 ans, ont été fournies exclusivement par le vendeur ou par des sources tierces et n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante de la part de MergersCorp M&A International. Il est vivement recommandé aux acheteurs potentiels de mener leurs propres vérifications préalables indépendantes, ainsi que des audits comptables, financiers, juridiques et réglementaires, avant de conclure tout accord ou toute transaction contraignante.

MergersCorp M&A International ne fait aucune déclaration et n'offre aucune garantie, expresse ou implicite, quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou la fiabilité des informations fournies dans le présent document et décline toute responsabilité quant aux pertes directes, indirectes ou consécutives résultant de l'utilisation de cette liste.

L'accès à la documentation détaillée de l'entreprise, aux états financiers et aux négociations confidentielles est strictement subordonné à la signature d'un accord de confidentialité (NDA) ainsi qu'à la fourniture d'une preuve de fonds vérifiable (POF) et d'un accord sur les honoraires de l'acheteur.

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