

Plataforma de fabricación de productos de confitería y chocolate

MERGERSCORP

Plataforma de fabricación de productos de confitería y chocolate

Una plataforma consolidada de fabricación de dulces y chocolate en Kazajistán, preparada para satisfacer el creciente consumo interno y la demanda de exportación en expansión en Asia Central, Rusia, China y otros mercados de la región. La oportunidad combina una base de fabricación consolidada con acceso a materias primas agrícolas disponibles a nivel local, canales de distribución consolidados y potencial para ampliar la capacidad y diversificar la gama de productos.

ASPECTOS DESTACADOS DE LA INVERSIÓN

Base de fabricación consolidada	Plataforma operativa de producción de dulces y chocolate
Cartera de productos diversificada	Productos de chocolate, dulces, productos de panadería y productos a base de harina
Ubicación estratégica	Kazajistán ofrece acceso a los mercados de Asia Central, Rusia y China
Mercado nacional	Una base de consumo consolidada con un crecimiento constante de la producción y la demanda
Potencial de exportación	Aumento de las exportaciones de productos de confitería y chocolate
Acceso a las materias primas	Disponibilidad local de trigo, azúcar y otros insumos agrícolas
Potencial de expansión	Oportunidad para aumentar los volúmenes de producción y ampliar la gama de productos
Apoyo a la inversión	Kazajistán ofrece diversos incentivos a la inversión industrial, siempre que se cumplan los requisitos

RESUMEN DE LA PLATAFORMA

La plataforma opera en el sector de la confitería y la fabricación de chocolate de Kazajistán, y abarca categorías de productos como:

El documento sectorial de referencia clasifica los productos de chocolate en la partida 1806 del SA y los productos de panadería y pastelería en la partida 1905 del SA.

Código HS	Categoría de producto	Descripción del producto
1806	Productos de chocolate y cacao	Cacao en polvo con azúcar u otros edulcorantes añadidos
1806	Productos de chocolate y cacao	Otros productos elaborados en bloques, tablillas o barras, con un peso ≤ 2 kg
180631	Productos de chocolate y cacao	Chocolate y productos de chocolate, rellenos, en bloques, tabletas o barritas
180632	Productos de chocolate y cacao	Chocolate y productos de chocolate, sin relleno, en bloques, tabletas o barritas

TARGET PRICE
\$ 37,000,000

GROSS REVENUE
\$ 91,500,000

EBITDA
\$ 14,300,000

BUSINESS TYPE
Alimentos y Bebidas

COUNTRY
Kazajstán

BUSINESS ID
L#20261161

Código HS	Categoría de producto	Descripción del producto
180690	Productos de chocolate y cacao	Otros productos de chocolate y productos elaborados que contengan cacao, como caramelos, grageas, pastas, cremas para untar, etc.
1905	Productos de panadería y pastelería	Pan crujiente
190520	Productos de panadería y pastelería	Galletas de jengibre
190531	Productos de panadería y pastelería	Galletas dulces con cacao
190532	Productos de panadería y pastelería	Galletas dulces que no lleven cacao
190540	Productos de panadería y pastelería	Tostadas, panecillos y productos similares
190590	Productos de panadería y pastelería	Otros productos de panadería y pastelería a base de harina, como gofres, tartas, bollos, magdalenas, pan de jengibre, etc.

OPORTUNIDAD DE MERCADO

Kazajistán cuenta con una sólida industria de confitería y tiene acceso a importantes materias primas agrícolas, como el trigo, el azúcar y otros ingredientes que se usan en todo el sector. Se calcula que el mercado nacional de la confitería ronda los 3.000–4.000 millones de dólares al año, de los cuales los productos de panadería y harina representan aproximadamente el 55 % y los dulces y el chocolate, aproximadamente el 45 %.

La producción de productos de confitería y chocolate ha crecido, y las exportaciones también se han incrementado, lo que abre la puerta a una mayor penetración en el mercado regional.

ACCESO A LOS MERCADOS DE EXPORTACIÓN REGIONALES

La ubicación geográfica de Kazajistán le permite acceder a varios mercados de consumo importantes:

Rusia | Uzbekistán | China | Kirguistán | Mongolia

Los informes del sector también señalan una creciente demanda de importaciones en Asia Central, Oriente Medio y los mercados asiáticos, lo que abre posibles vías para seguir desarrollando las exportaciones.

MATERIA PRIMA Y BASE DE COSTES

Kazajistán ofrece una importante base de materias primas agrícolas para la fabricación de productos de confitería.

El país cuenta con un importante cultivo de trigo y una considerable producción de remolacha azucarera, aunque el sector sigue dependiendo en parte del azúcar importado debido a las limitaciones de la industria de transformación nacional.

Esto abre nuevas posibilidades para una mayor integración vertical y una optimización del abastecimiento a medida que se desarrolla la capacidad de procesamiento nacional.

El análisis del sector destaca la importante creación de valor que se genera gracias a la transformación posterior.

Algunos ejemplos ilustrativos de valor añadido son:

Trigo → Harina → Mezcla de harina → Galletas

con una mayor creación de valor gracias a productos de mayor valor añadido, como las obleas y el chocolate. Según los datos de la fuente, el valor orientativo del chocolate es de aproximadamente 7.088 dólares estadounidenses por tonelada, frente a los aproximadamente 2.189 dólares estadounidenses por tonelada de las galletas.

Esto respalda la lógica estratégica de expandirse hacia categorías de productos de marca y de chocolate de mayor valor

Cifra métrica (millones de dólares)	Base (Y0)	1.º curso	2.º curso	3.º curso	4.º curso	5.º curso
Volumen total (k MT)	25.0	28.0	33.0	38.0	40.0	40.0
— Productos de chocolate (HS 1806)	7.5	9.2	12.2	15.6	17.6	18.0
— Panadería y galletas (HS 1905)	17.5	18.8	20.8	22.4	22.4	22.0
Ingresos brutos	91,5 \$	106,4 \$	132,0 \$	159,6 \$	173,8 \$	180,8 \$
Coste de los productos vendidos (COGS)	(56,7 \$)	(64,9 \$)	(79,2 \$)	(94,2 \$)	(100,8 \$)	(103,1 \$)
Beneficio bruto	34,8 \$	41,5 \$	52,8 \$	65,4 \$	73,0 \$	77,7 \$
Margen bruto (%)	38.0%	39.0%	40.0%	41.0%	42.0%	43.0%
Gastos generales, administrativos y de venta, y distribución regional	(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 \$
Margen 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 \$
Gastos por intereses netos	(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 \$
Provisión para el impuesto sobre la renta (15 %)	(2,0 \$)	(2,4 \$)	(3,3 \$)	(4,6 \$)	(5,6 \$)	(6,2 \$)
Beneficio neto	11,1 \$	13,8 \$	19,0 \$	26,0 \$	31,5 \$	34,8 \$

Solo con fines informativos e ilustrativos: Las proyecciones financieras, estimaciones de valoración, datos económicos por unidad y métricas de inversión anteriores (incluidos el EBITDA, la TIR, el MOIC y los flujos de caja libres) se han elaborado exclusivamente con fines ilustrativos, educativos y de evaluación conceptual. No constituyen una oferta de venta, una solicitud de oferta de compra ni una recomendación para adquirir ningún valor, plataforma, activo o participación en el capital en ninguna jurisdicción.

Sin relación de asesoramiento: Este material no constituye asesoramiento financiero, de inversión, jurídico, fiscal, contable ni normativo. Se ha elaborado sin tener en cuenta los objetivos de inversión específicos, la situación financiera, la tolerancia al riesgo ni las necesidades particulares de ningún inversor individual ni entidad empresarial. Deberías consultar a un asesor jurídico independiente, a contables públicos certificados y a asesores financieros cualificados antes de realizar cualquier operación o comprometer capital.

Declaraciones prospectivas y sensibilidad del modelo: Las proyecciones y previsiones son, por naturaleza, especulativas y están sujetas a importantes incertidumbres empresariales, operativas y macroeconómicas. Los resultados operativos reales, los precios de las materias primas (por ejemplo, cacao, azúcar, trigo), los costes de envasado, las fluctuaciones del tipo de cambio (por ejemplo, USD/KZT, USD/RUB, USD/CNY), los gastos logísticos y las necesidades de inversión de capital pueden diferir

sustancialmente de las hipótesis del modelo. Los resultados anteriores y los objetivos pro forma no garantizan la rentabilidad futura.

Riesgos regionales y geopolíticos: Las operaciones en Kazajistán y la distribución transfronteriza por Asia Central, la Unión Económica Euroasiática (UEE), China y los territorios adyacentes conllevan riesgos jurisdiccionales específicos. Entre ellos se incluyen, entre otros, ajustes en la política comercial, fricciones aduaneras, controles de divisas, regímenes de sanciones regionales, interrupciones en la cadena de suministro y cambios normativos que regulan los incentivos industriales y las zonas económicas especiales.

Ausencia de garantías y verificación independiente: No se ofrece ninguna declaración, garantía ni compromiso —ni explícito ni implícito— en cuanto a la exactitud, integridad o razonabilidad de los datos, supuestos o cálculos subyacentes. Las cifras de mercado (por ejemplo, el tamaño del mercado nacional, los valores de exportación o los datos reales de los códigos arancelarios del Sistema Armonizado) se basan en estimaciones indicativas del sector y no han sido auditadas ni verificadas de forma independiente.

Limitación de responsabilidad: En la medida en que lo permita la legislación aplicable, ni el autor ni ninguna de las partes afiliadas asumen responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño directo, indirecto, consecuente o incidental que se derive del uso o de la confianza depositada en la información, los modelos o las previsiones que aquí se presentan.

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