

Plataforma de Fabricação de Doces e Chocolates



MERGERSCORP

Plataforma de Fabricação de Doces e Chocolates

Uma plataforma consolidada de fabricação de doces e chocolates no Cazaquistão, posicionada para atender ao crescente consumo interno e à demanda de exportação em expansão na Ásia Central, Rússia, China e outros mercados regionais. A oportunidade combina uma base de produção consolidada com acesso a insumos agrícolas disponíveis localmente, canais de distribuição já estabelecidos e potencial para expansão da capacidade e diversificação de produtos.

PRINCIPAIS DESTAQUES DO INVESTIMENTO

Base de produção consolidada	Plataforma operacional de produção de doces e chocolates
Portfólio diversificado de produtos	Produtos de chocolate, confeitaria, padaria e produtos à base de farinha
Localização estratégica	O Cazaquistão dá acesso aos mercados da Ásia Central, da Rússia e da China
Mercado interno	Base de consumo consolidada, com crescimento contínuo da produção e da demanda
Potencial de exportação	Aumento das exportações de produtos de confeitaria e chocolate
Acesso a matérias-primas	Disponibilidade local de trigo, açúcar e outros insumos agrícolas
Potencial de expansão	Oportunidade de aumentar os volumes de produção e ampliar o portfólio de produtos
Apoio ao Investimento	O Cazaquistão oferece vários incentivos ao investimento industrial, desde que sejam cumpridos os requisitos de elegibilidade

VISÃO GERAL DA PLATAFORMA

A plataforma atua no setor de confeitaria e fabricação de chocolates do Cazaquistão, abrangendo categorias de produtos como:

O documento do setor identifica os produtos de chocolate na posição 1806 do SH e os produtos de panificação e confeitaria na posição 1905 do SH.

Código HS	Categoria do produto	Descrição do produto
1806	Produtos de chocolate e cacau	Cacau em pó com adição de açúcar ou outros adoçantes
1806	Produtos de chocolate e cacau	Outros produtos preparados em blocos, placas ou barras, com peso ≤ 2 kg
180631	Produtos de chocolate e cacau	Chocolate e produtos de chocolate, recheados, em blocos, placas ou barras
180632	Produtos de chocolate e cacau	Chocolate e produtos de chocolate, sem recheio, em blocos, placas ou barras
180690	Produtos de chocolate e cacau	Outros produtos de chocolate e produtos preparados que contenham cacau, incluindo balas, drageias, pastas, cremes para passar no pão, etc

TARGET PRICE

\$ 37,000,000

GROSS REVENUE

\$ 91,500,000

EBITDA

\$ 14,300,000

BUSINESS TYPE

Alimentos E Bebidas

COUNTRY

Cazaquistão

BUSINESS ID

L#20261161

Código HS	Categoria do produto	Descrição do produto
1905	Produtos de padaria e confeitaria	Pão crocante
190520	Produtos de padaria e confeitaria	Biscoitos de gengibre
190531	Produtos de padaria e confeitaria	Biscoitos doces com cacau
190532	Produtos de padaria e confeitaria	Biscoitos doces, exceto os que levam cacau
190540	Produtos de padaria e confeitaria	Tostas, pães torrados e produtos similares
190590	Produtos de padaria e confeitaria	Outros produtos de padaria e confeitaria à base de farinha, incluindo waffles, bolos, doces, muffins, pão de gengibre, etc.

OPORTUNIDADE DE MERCADO

O Cazaquistão conta com uma base industrial consolidada de confeitaria e acesso a importantes matérias-primas agrícolas, incluindo trigo, açúcar e outros ingredientes utilizados em todo o setor. Estima-se que o mercado nacional de confeitaria, em geral, gire em torno de US\$ 3 a 4 bilhões por ano, sendo que os produtos de panificação e à base de farinha representam cerca de 55% e os doces/chocolates, cerca de 45%.

A produção de doces e chocolates tem mostrado crescimento, enquanto as exportações também aumentaram, abrindo caminho para uma maior penetração no mercado regional.

ACESSO À EXPORTAÇÃO REGIONAL

A localização geográfica do Cazaquistão dá acesso a vários mercados de consumo importantes:

Rússia | Uzbequistão | China | Quirguistão | Mongólia

Os materiais do setor também apontam uma crescente demanda por importações na Ásia Central, no Oriente Médio e nos mercados asiáticos, criando canais potenciais para o desenvolvimento de novas exportações.

MATÉRIA-PRIMA E BASE DE CUSTOS

O Cazaquistão oferece uma importante base de matérias-primas agrícolas para a produção de doces.

O país tem uma produção considerável de trigo e beterraba sacarina, embora o setor continue parcialmente dependente do açúcar importado devido a limitações na capacidade de processamento nacional.

Isso abre espaço para uma maior integração vertical e otimização do abastecimento, à medida que a capacidade de processamento nacional vai se desenvolvendo.

FABRICAÇÃO DE VALOR AGREGADO

A análise do setor destaca uma criação de valor significativa por meio do processamento a jusante.

Alguns exemplos indicativos de valor agregado incluem:

com maior criação de valor por meio de produtos de maior valor agregado, como wafers e chocolate. A fonte aponta um valor indicativo de aproximadamente US\$ 7.088/t para o chocolate, em comparação com aproximadamente US\$ 2.189/t para os biscoitos.

Isso reforça a lógica estratégica por trás da expansão para categorias de produtos de marca e de chocolate de maior valor agregado

Métrica (M\$)	Base (Y0)	1º ano	2º ano	3º ano	4º ano	5º ano
Volume total (k MT)	25.0	28.0	33.0	38.0	40.0	40.0
— Produtos de chocolate (HS 1806)	7.5	9.2	12.2	15.6	17.6	18.0
— Padaria e Biscoitos (HS 1905)	17.5	18.8	20.8	22.4	22.4	22.0
Receita bruta	\$91,5	\$106,4	\$132,0	\$159,6	\$173,8	\$180,8
Custo dos Produtos Vendidos (COGS)	(\$56,7)	(\$64,9)	(\$79,2)	(\$94,2)	(\$100,8)	(\$103,1)
Lucro bruto	\$34,8	\$41,5	\$52,8	\$65,4	\$73,0	\$77,7
Margem bruta (%)	38.0%	39.0%	40.0%	41.0%	42.0%	43.0%
Despesas de Vendas, Gerais e Administrativas e Distribuição 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
Margem 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
Despesa líquida com juros	(\$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
Provisão para imposto de renda (15%)	(\$2,0)	(\$2,4)	(\$3,3)	(\$4,6)	(\$5,6)	(\$6,2)
Lucro líquido	\$11,1	\$13,8	\$19,0	\$26,0	\$31,5	\$34,8

Apenas para fins informativos e ilustrativos: As projeções financeiras, estimativas de avaliação, economia por unidade e métricas de investimento acima (incluindo EBITDA, TIR, MOIC e fluxos de caixa livres) foram elaboradas exclusivamente para fins ilustrativos, educacionais e de avaliação conceitual. Elas não constituem uma oferta de venda, uma solicitação de oferta de compra nem uma recomendação para adquirir qualquer título, plataforma, ativo ou participação acionária em qualquer jurisdição.

Sem Caráter de Assessoria: Este material não constitui assessoria financeira, de investimentos, jurídica, tributária, contábil ou regulatória. Ele foi elaborado sem levar em conta os objetivos específicos de investimento, a situação financeira, a tolerância ao risco ou as necessidades particulares de qualquer investidor individual ou pessoa jurídica. É bom você consultar um advogado independente, contadores certificados e consultores financeiros qualificados antes de fazer qualquer transação ou investir seu dinheiro.

Declarações Prospectivas e Sensibilidade do Modelo: As projeções e previsões são, por natureza, especulativas e estão sujeitas a incertezas significativas de natureza comercial, operacional e macroeconômica. Os resultados operacionais reais, os preços das commodities (por exemplo, cacau, açúcar, trigo), os custos de embalagem, as flutuações cambiais (por exemplo, USD/KZT, USD/RUB, USD/CNY), as despesas logísticas e as necessidades de despesas de capital podem diferir substancialmente das premissas do modelo. O desempenho passado e as metas pro forma não oferecem nenhuma garantia de retornos futuros.

Riscos regionais e geopolíticos: As operações no Cazaquistão e a distribuição transfronteiriça pela Ásia Central, pela União Econômica Eurasiática (UEE), pela China e por territórios adjacentes envolvem riscos jurisdicionais específicos. Isso inclui, entre outros, ajustes na política comercial, atritos alfandegários, controles cambiais, regimes de sanções regionais, interrupções na cadeia de suprimentos e mudanças regulatórias que regem incentivos industriais e zonas econômicas especiais.

Ausência de garantias e verificação independente: Não há nenhuma declaração, garantia ou compromisso — expresso ou implícito — quanto à precisão, integridade ou razoabilidade dos dados, premissas ou cálculos subjacentes. Os números de mercado (por exemplo, tamanho do mercado interno, valores de exportação, dados reais dos códigos de comércio HS) são baseados em estimativas indicativas do setor e não foram auditados nem verificados de forma independente.

Limitação de responsabilidade: Na medida máxima permitida pela legislação aplicável, nem o autor nem quaisquer partes afiliadas assumem qualquer responsabilidade por quaisquer perdas ou danos diretos, indiretos, consequenciais ou incidentais decorrentes do uso ou da confiança depositada nas informações, modelos ou projeções aqui apresentados.

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