



Инвестиционное предложение Производитель кондитерской продукции

Эрнст энд Янг представляет интересы ГУ «Национальное агентство инвестиций и приватизации» Республики Беларусь в процессе приватизации пакета акций производителя кондитерских изделий ОАО «Конфа» («Компания»), которое специализируется в производстве пряников, печенья, зефира и прочей кондитерской продукции. К приватизации планируется выставлять пакет акций в размере 50%+1 акция. ГУ «Национальное агентство инвестиций и приватизации» рассматривает продажу пакета акций стратегическому инвестору. Пожалуйста, рассмотрите данное предложение и свяжитесь с нашим офисом для получения дополнительной информации.

Краткое резюме

Акции распределены между государством и 358 физическими лицами, в число которых входят сотрудники Компании.

60% своей продукции Компания реализует в Минске и Минской области.

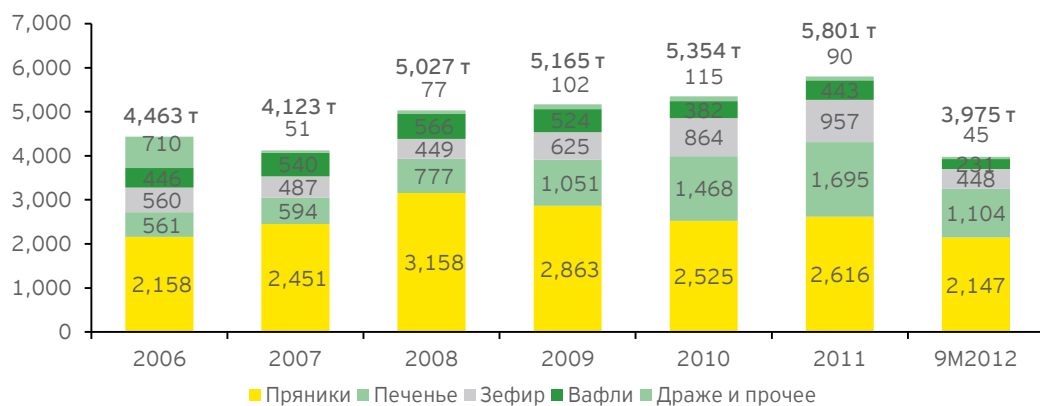
Компания получает 40% выручки реализовав продукцию оптовым покупателям (предприятиям госторговли и потребкооперации) и 60% от поставок розничным покупателям.

Компания производит пряники, печенье, зефир, вафли и драже, а также другие кондитерские продукты. Основной рынок сбыта Конфы - это Беларусь, при этом 5% производства направляется на экспорт, главным образом, в ближнее зарубежье (Россия, Литва), а также в дальнее зарубежье (Германия, Канада).

Доля рынка Конфы составляет 4% национального производства. Объем производства Компании за 9М2012 года составил 3,975 т кондитерской продукции, с ассортиментом 160 наименований продукции с зарегистрированными торговыми марками.

Производственный процесс осуществляется в соответствии со стандартом СТБ ISO 9001:2007, а также в соответствии с национальными стандартами ГОСТ.

Компания имеет мощности по выпуску 7.2 тыс. т кондитерской продукции. Динамика производства Компании следующая (тонн):



Компания также оказывает транспортные услуги в качестве сопутствующих при транспортировке собственной продукции, доля этих услуг в выручке за 9М2012 года составляет 3% (0.2 млн. долл.)

Ключевые аспекты инвестиции

Ключевые аспекты привлекательности Компании:

- ▶ Компания производит продукцию высокого качества по конкурентоспособным ценам, обладает уникальной рецептурой, которая не содержит консервантов, что формирует лояльность потребителей;
- ▶ Компания владеет диверсифицированным продуктовым портфелем и известными торговыми марками;
- ▶ Компания обладает репутацией добросовестного и надежного партнера среди широкого круга торговых предприятий в Беларуси, России и странах Евросоюза;
- ▶ Компания имеет возможность наращивания экспорта в приграничные страны после получения необходимой сертификации.

Описание бизнеса

Количество сотрудников Компании - 435 человек на конец 2012 года.

Сотрудников с высшим и средним специальным образованием - 36%, с профессионально-техническим - 28% и со средним образованием - 36%.

Средняя заработная плата за 9М2012 года составила 295 долл.

Основным сырьем Компании является сахар, мука и патока, а также различные жиры (маргарин, кондитерский жир, спред) и яблочное пюре для производства зефира.

Доля отечественного сырья составляет около 90%.

Компания была основана в 1954 году и с тех пор прошла несколько этапов обновления производственных мощностей и реконструкции - в 1968, 1988, 1995, и 2002-2003 гг.

Производственные мощности Компании находятся в г. Молодечно Минской области (73 км от Минска), на двух площадках. На первой площадке располагаются два производственных корпуса: участок по производству пряников; участок по производству зефира и драже, а также здание администрации, склады материально-технического снабжения и вспомогательных материалов, котельная, работающая на природном газе и помещения служб обеспечивающих основное производство.

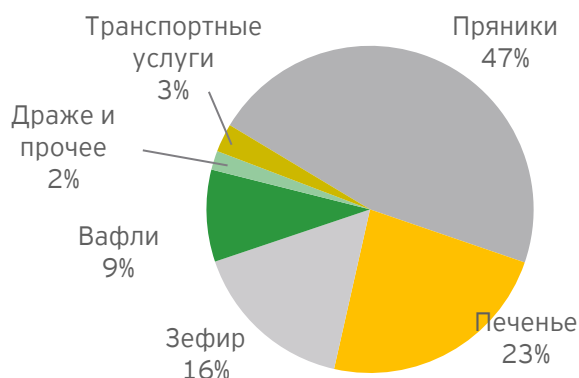
На второй площадке размещен участок по производству печенья и вафель, здесь же расположены склады для хранения основного сырья (муки и сахара).

Общая площадь производственных помещений составляет 3,720 м кв., а объем производственных помещений 23.5 тыс. м куб.

Компания работает при 90%-ной загрузке мощностей. Мощности по видам продукции следующие:

- ▶ Пряники - 4.0 тыс. т продукции в год;
- ▶ Печенье - 1.6 тыс. т в год. Мощности являются полностью загруженными, а в периоды повышенного спроса загрузка может превышать 100% за счет использования мощностей пряничного производства;
- ▶ Зефир - 0.7 тыс. т зефира в год;
- ▶ Вафли - 0.7 тыс. т продукции в год;
- ▶ Драже и прочая продукция - 0.2 тыс. т продукции ежегодно.

Структура выручки Компании по итогам 9М2012 года следующая:



Компания работает на конкурентном рынке. Крупнейшими конкурентами являются предприятия республиканского значения, входящие в концерн Белгоспищепром:

- ▶ Спартак (Гомель) - крупнейший производитель печенья, вафель и конфет с объемом производства порядка 25 тыс. т;
- ▶ Коммунарка (Минск) - ведущий производитель конфет и вафель с объемом производства около 18 тыс. т;
- ▶ Красный пищевик (Бобруйск) - крупнейший производитель зефира с объемом производства 17 тыс. т и другие предприятия.

Финансовые результаты

Компания проходит аудит финансовой отчетности в соответствии с национальными стандартами.

Компания оставалась прибыльной на операционном уровне прошедшие три года несмотря на практически трехкратную девальвацию белорусского рубля в 2011 и 2012 гг. Компания незначительно зависит от иностранных поставщиков, что нивелирует влияние курсовых колебаний.

Представленные ниже финансовые показатели подготовлены на основе МСФО (в тыс. долл.).

Показатель	2010	2011	9М2012
Выручка	7,659	10,443	6,796
Валовая прибыль	2,072	2,511	1,467
ЕБИТДА	781	833	339
Чистая прибыль	272	136	-9
Валовая рентабельность	27.1%	24.0%	21.6%
Рентабельность ЕБИТДА	10.2%	8.0%	5.0%
Рентабельность чистой прибыли	3.6%	1.3%	-0.1%

Планы развития

Стратегия развития Компании на 2013 год основывается на цели обеспечить выпуск продукции, отвечающей высоким требованиям качества и удовлетворяющей потребности покупателей, в объемах, обеспечивающих получение стабильной прибыли и расширение рынков сбыта.

Для наращивания объема реализации и повышения качества произведенной продукции Компания планирует следующие направления инвестирования:

- ▶ Реконструкция складов сырья и готовой продукции;
- ▶ Строительство пристройки к зефирному цеху;
- ▶ Замена физически изношенной и неэффективной печи на менее энергоемкую и современную;
- ▶ Модернизация сушилок зефира с установкой осушителей;
- ▶ Приобретение декоратора на линию глазурировки зефира;
- ▶ Приобретение вертикально-фасовочного аппарата взамен устаревшего;
- ▶ Проведение монтажных и пусконаладочных работ по замене парового котла.

Контакты

Александр Романишин

Менеджер отдела корпоративных финансов,
Эрнст энд Янг

Тел +380 44 490 3057

Моб +380 97 733 3555

Факс +380 44 490 3030

Olexander.Romanishyn@ua.ey.com

Станислав Картавых

Старший аналитик отдела корпоративных финансов,
Эрнст энд Янг

Тел +380 44 490 3000

Моб +380 50 389 3164

Факс +380 44 490 3030

Stanislav.Kartavykh@ua.ey.com

Ольга Рутковская

Начальник управления по приватизации,
ГУ «Национальное агентство инвестиций и
приватизации»

Тел +375 17 200 0549

Моб +375 29 676 6652

Факс +375 17 226 4798

Olga_Rutkovskaya@investinbelarus.by

<http://www.investinbelarus.by>

Ernst & Young

Assurance | Tax & Legal | Transactions | Advisory

О компании «Эрнст энд Янг»

«Эрнст энд Янг» является международным лидером в области аудита, налогообложения и права, сопровождения сделок и консультирования. Общие ценности и высокие стандарты качества объединяют 167 тысяч наших сотрудников во всем мире. Мы создаем перспективы, раскрывая потенциал наших сотрудников, клиентов и общества в целом.

В Украине компания ведет деятельность с 1991 года. Сегодня в офисах «Эрнст энд Янг» в Украине работают более 500 специалистов, оказывающих полный спектр услуг международным и украинским компаниям.

Узнайте больше на сайте ey.com/ukraine.

«Эрнст энд Янг» представляет собой глобальную организацию, объединяющую фирмы, входящие в состав Ernst & Young Global Limited, каждая из которых является отдельным юридическим лицом. Ernst & Young Global Limited, британская компания, ограниченная гарантиями ее участников, не оказывает услуг клиентам.

Информация, содержащаяся в настоящей публикации, представлена в сокращенной форме и предназначена лишь для общего ознакомления, в связи с чем она не заменяет собой детального исследования и не может служить основанием для вынесения профессионального суждения. «Эрнст энд Янг» не несет ответственности за ущерб, причиненный каким-либо лицам в результате действия или отказа от действия на основании сведений, содержащихся в данной публикации. По всем вопросам следует обращаться к специалисту по соответствующему направлению.

Данный отчет был подготовлен «Эрнст энд Янг» на основе данных, предоставленных руководством компании. «Эрнст энд Янг» не проверял и не аудировал достоверность и полноту предоставленной информации и не несет ответственности за возможные неточности и неполное отражение информации, в том числе повлекшие за собой причинение ущерба кому-либо.

Информация, содержащаяся в настоящем обзоре, предоставляется сторонам на конфиденциальной основе для использования исключительно в связи с рассмотрением возможности сделки, описанной в данном документе. По принятию документа, получатель соглашается, что ни он, ни его сотрудники или консультанты, не имеют права использовать данную информацию для иных целей, за исключением оценки бизнеса, а также не имеют права разглашать информацию или распространять данный обзор любой другой стороне, полностью или частично, в любое время без предварительного письменного согласия Компании через «Эрнст энд Янг».