

Piattaforma di produzione di cloro- alcali e prodotti chimici dell'Asia centrale



MERGERSCORP

Piattaforma di produzione di cloro-alkali e prodotti chimici dell'Asia centrale

Il progetto proposto prevede lo sviluppo in Kazakistan di un polo produttivo all'avanguardia e verticalmente integrato per la produzione di cloro-soda e prodotti chimici speciali a valle. Sfruttando le abbondanti riserve nazionali di sale, i fondamentali operativi competitivi e i corridoi logistici strategici dell'Eurasia, il progetto è strutturato per sostituire le importazioni di prodotti chimici ad alto volume e soddisfare la crescente domanda di esportazioni in tutta l'Asia centrale.

Indicatori chiave di investimento

Sistema metrico	Valore target
Spesa totale in conto capitale (CapEx)	1,06 miliardi di dollari USA
Valore attuale netto (VAN) del progetto	62,2 milioni di dollari USA
Tasso di rendimento interno (IRR)	15.2%
Periodo di recupero semplice	5,7 anni
Periodo di recupero dell'investimento attualizzato	9,1 anni
Mercati di riferimento principali	Kazakistan, Uzbekistan, Kirghizistan, Tagikistan, Turkmenistan

Fattori chiave di valore strategico

- **Sicurezza dell'approvvigionamento a monte:** il Kazakistan produce ogni anno 1,2–1,9 milioni di tonnellate di sale (1,85 milioni di tonnellate nel 2024), con la regione di Kyzylorda (>e il 70% della produzione nazionale). Questa fornitura esclusiva e a basso costo garantisce un vantaggio di margine di base sostenibile lungo tutta la filiera del cloro-soda.
- **Un mercato importante per la sostituzione delle importazioni:** l'Asia centrale importa attualmente oltre **700 milioni di dollari** all'anno di PVC, soda caustica e tensioattivi — un mercato che, secondo le previsioni, dovrebbe avvicinarsi a **1,0 miliardi di dollari entro il 2030**. Il cluster punta proprio su questi flussi di importazione, colmando al contempo le carenze strutturali nel settore manifatturiero e nelle infrastrutture locali.
- **Integrazione completa della catena del valore:** il progetto estende la capacità di base del settore cloro-alkali a segmenti a valle di alta qualità e con margini stabili:
 - Settore a monte e prodotti intermedi: soda caustica (NaOH), cloro (Cl₂), idrogeno (H₂), acido cloridrico (HCl), ipoclorito di sodio (NaClO), perossido di idrogeno (H₂O₂).
 - Settore a valle avanzato: cloruro di polivinile (PVC), tensioattivi, paraffine clorate, coagulanti, resine epossidiche e prodotti chimici formulati per uso domestico e industriale.
- **Base industriale consolidata:** si fonda su una presenza operativa sul territorio nazionale (con una produzione di circa 30.000 t/a di soda caustica, circa 26.000 t/a di cloro, circa 45.000 t/a di HCl e circa 6.600 t/a di NaClO), riducendo i rischi legati all'integrazione di siti esistenti e all'adozione di nuove tecnologie.

TARGET PRICE
\$ 1,000,000,000

GROSS REVENUE
\$ 620,000,000

EBITDA
\$ 186,000,000

BUSINESS TYPE
Manifattura - Chimica

COUNTRY
Kazakistan

BUSINESS ID
L#20261174

- **Connettività logistica transfrontaliera:** situata in posizione centrale lungo i principali corridoi di transito eurasiatici, la città si avvale di 11 corridoi di trasporto internazionali (6 stradali e 5 ferroviari) e della **rotta di trasporto internazionale transcaspica (Corridoio Centrale)** per esportazioni convenienti verso l'Asia centrale, il Caucaso, la Turchia e l'Europa.

Profilo dell'investitore target e prossimi passi

Questa opportunità di investimento è pensata per:

- Produttori chimici globali di rilievo alla ricerca di un polo produttivo eurasiatico con costi competitivi
- Conglomerati industriali diversificati e fondi di investimento nelle infrastrutture
- Investitori di private equity specializzati in materie prime, beni immobili industriali e piattaforme di sostituzione delle importazioni

Voce di bilancio	Importo (milioni di dollari USA)	% del fatturato	Note strategiche
Ricavo lordo	620,0 \$	100.0%	Vendite miste: cloro-alcali sfuso + prodotti a valle di alta qualità (PVC, resine, tensioattivi)
Materie prime e materie di base	(\$148,8)	24.0%	Vantaggio del sale nazionale, materie prime per l'etilene e la petrolchimica, catalizzatori
Energia e servizi pubblici	(\$161,2)	26.0%	Intensità energetica dell'elettrolisi cloro-alcaina
Manodopera diretta e gestione e manutenzione degli impianti	(\$49,6)	8.0%	Operatori specializzati nel settore chimico, manutenzione ordinaria durante i periodi di fermo impianto
Logistica e distribuzione	(\$37,2)	6.0%	Trasporto merci su rotaia e su strada attraverso l'Asia centrale e il Corridoio Centrale
Costo delle merci vendute (COGS)	(\$396,8)	64.0%	Costi diretti di produzione totali
Utile lordo	223,2 \$	36.0%	
Costi di vendita, generali e amministrativi e spese generali aziendali	(\$37,2)	6.0%	Team commerciale, conformità, licenze, uffici regionali di distribuzione
EBITDA	186,0 \$	30.0%	~5,7x multiplo CapEx/EBITDA (corrisponde a un periodo di recupero dell'investimento semplice di 5,7 anni)
Ammortamenti (D&A)	(\$53,0)	8.5%	Ammortamento lineare delle immobilizzazioni (vita operativa di circa 20 anni)
EBIT (Risultato operativo)	133,0 \$	21.5%	

Voce di bilancio	Importo (milioni di dollari USA)	% del fatturato	Note strategiche
Costi di finanziamento netti	(\$38,0)	6.1%	Struttura indicativa del rapporto debito/capitale proprio di 60:40
Utile al lordo delle imposte (EBT)	95,0 \$	15.3%	
Imposta sul reddito delle società	(\$19,0)	3.1%	Aliquota legale dell'imposta sulle società (CIT) del 20% (esclusi eventuali incentivi fiscali per le zone economiche speciali)
Utile netto	76,0 \$	12.3%	

1. Solo a scopo informativo e preliminare

Il presente documento, le sue appendici e qualsiasi materiale allegato (collettivamente, i "Materiali") sono stati redatti esclusivamente a scopo informativo preliminare e di discussione. Nulla di quanto contenuto nel presente documento costituisce, né deve essere interpretato come:

- Un'offerta di vendita o una sollecitazione di un'offerta di acquisto di azioni, titoli di debito, titoli, attività o imprese commerciali.
- Consulenza finanziaria, in materia di investimenti, fiscale, legale, normativa o tecnica-ingegneristica.
- Qualsiasi impegno vincolante, accordo o obbligo di qualsiasi natura da parte dei promotori del progetto, dei redattori, dei consulenti o delle rispettive affiliate (collettivamente, le "Parti divulgatrici").

2. Dichiarazioni previsionali e stime finanziarie

I Materiali contengono dichiarazioni previsionali, tra cui — a titolo esemplificativo ma non esaustivo — previsioni finanziarie, run-rate previsti, tasso di rendimento interno (IRR), valore attuale netto (NPV), periodi di recupero dell'investimento, ricavi, EBITDA, margini, spese in conto capitale (CapEx), proiezioni di crescita del mercato e parametri di riferimento operativi.

Queste dichiarazioni sono intrinsecamente speculative e si basano su ipotesi soggettive, modelli economici preliminari e condizioni di mercato attuali soggette a rischi commerciali, macroeconomici, geopolitici e normativi significativi. Le Parti che forniscono le informazioni non rilasciano alcuna dichiarazione, garanzia o impegno — esplicito o implicito — circa il fatto che qualsiasi proiezione, previsione, obiettivo o stima venga raggiunto, realizzato o si riveli accurato. I risultati operativi, finanziari e di mercato effettivi potrebbero differire in modo sostanziale da quelli presentati.

3. Nessuna garanzia di verifica, accuratezza o completezza

Le informazioni quantitative e qualitative qui riportate sono state raccolte sulla base di stime interne e fonti esterne di terze parti ritenute affidabili, ma non sono state verificate, sottoposte a revisione contabile o autenticate in modo indipendente. Le Parti divulgatrici declinano espressamente ogni responsabilità in merito all'accuratezza, alla completezza, alla ragionevolezza o all'attualità delle informazioni, dei calcoli e delle dichiarazioni contenute nei Materiali. Le Parti divulgatrici non si assumono alcun obbligo di aggiornare, modificare, rettificare o integrare tali Materiali dopo la loro distribuzione.

4. Due diligence indipendente obbligatoria

Chiunque riceva questi Materiali ("Destinatario") è l'unico responsabile di effettuare una propria valutazione approfondita e indipendente e di svolgere le dovute verifiche. Si raccomanda vivamente ai Destinatari di avvalersi di propri consulenti legali, tecnici, finanziari, ambientali e fiscali indipendenti prima di valutare, negoziare o concludere qualsiasi operazione. Affidarsi a questo documento per qualsiasi decisione di investimento, finanziamento o societaria è severamente vietato e avviene a esclusivo rischio del Destinatario.

5. Esclusione e limitazione di responsabilità

Nella misura massima consentita dalla legge applicabile, né le Parti divulgatrici né alcuno dei loro rispettivi amministratori, dirigenti, dipendenti, soci, agenti, consulenti o rappresentanti saranno responsabili per eventuali perdite, responsabilità, danni, spese o richieste di risarcimento — siano essi diretti, indiretti, speciali, incidentali, punitivi o consequenziali (inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, perdita di affari, mancato guadagno, perdita di opportunità o spese inutili — derivanti da o in relazione all'accesso, all'uso o all'affidamento su questi Materiali o a eventuali omissioni in essi contenute, indipendentemente dalla teoria giuridica (contratto, illecito civile, negligenza, responsabilità oggettiva o altro).

6. Riservatezza e restrizioni alla diffusione

Questi Materiali sono strettamente riservati e di proprietà esclusiva. Sono destinati esclusivamente all'uso da parte della persona fisica o giuridica a cui sono stati consegnati direttamente. L'accettazione di questi Materiali implica l'impegno da parte del Destinatario a non copiare, riprodurre, estrarre, modificare, divulgare o distribuire questo documento, in tutto o in parte, a terzi senza il previo consenso scritto delle Parti che lo hanno divulgato.

L'accesso alle room di dati operative, tecniche e commerciali, così come le discussioni bilaterali formali, rimangono strettamente subordinati alla firma di un accordo di riservatezza (NDA) definitivo e al superamento dei requisiti di idoneità da parte degli investitori.

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