

« Silk Road » : infrastructure multimodale de logistique et de transit



MERGERSCORP

« Silk Road » : infrastructure multimodale de logistique et de traitement des commandes de niveau institutionnel

Le projet « Silk Gateway » vise à remédier à un déséquilibre structurel entre l'offre et la demande le long du corridor commercial reliant la Chine à l'Union économique eurasiennne (UEE). En mettant en place une plateforme moderne de logistique et de gestion des commandes, s'appuyant sur les technologies, au sein de la zone économique spéciale (ZES) de Khorgos, le projet tire parti de la dynamique du commerce électronique transfrontalier à forte marge tout en opérant au niveau de la seule artère frontalière trimodale (rail, route et transit multimodal) reliant directement la Chine à l'Asie centrale et au marché plus large de l'UEE. S'appuyant sur un marché logistique national extrêmement tendu, caractérisé par un taux de vacance quasi nul, la plateforme transforme le transit transfrontalier traditionnel en un écosystème de traitement des commandes sous douane consolidé et à haut rendement.

TARGET PRICE
\$ 74,000,000

GROSS REVENUE
\$ 125,000,000

EBITDA
\$ 3,120,000

BUSINESS TYPE
Société de Logistique

COUNTRY
Kazakhstan

BUSINESS ID
L#20261173

Principaux paramètres financiers et de transaction

Indicateurs financiers et stratégiques	Valeur de référence	Profil cible
Engagement en matière de dépenses d'investissement	74,07 millions de dollars américains	Développement multimodal de niveau institutionnel
Valeur actuelle nette (VAN) du projet	8,24 millions de dollars américains	Évaluation de référence ajustée au risque
Taux de rendement interne (TRI)	20.24%	Taux de rentabilité interne (TRI) du projet sans endettement
Horizon de recouvrement du capital	5,2 ans	Durée de récupération simple
Modèle opérationnel de base	Hybride 3PL / 4PL	Entreposage intégré, gestion des commandes et dédouanement en entrepôt sous douane
Périmètre géographique	Khorgos, au Kazakhstan	Point de passage frontalier principal (transit direct entre la Chine et l'UEE)
Marché cible principal	Transfrontalier au sein de l'UEE	Commerce transfrontalier, consolidation B2B et vendeurs sur les places de marché

Perturbations et opportunités sur le marché principal

- **Offre physique limitée** : le parc immobilier institutionnel du Kazakhstan reste extrêmement sous-développé, avec une superficie d'environ 1,4 million de m², et affiche un taux de vacance structurel de seulement **0,5 %**.
- **Arbitrage sur la vitesse de transit** : les flux actuels de colis en provenance de Chine souffrent d'une fragmentation des délais de transit de bout en bout, qui s'élèvent en moyenne à 3 à 6 semaines. L'infrastructure sous douane de Silk

- Gateway réduit les délais de livraison du dernier kilomètre et les livraisons régionales à **2 à 5 jours**, ce qui favorise considérablement l'adoption par les consommateurs et accélère la rotation des stocks.
- **Optimisation du fonds de roulement** : Opérer dans le cadre de la zone économique spéciale (ZES) de Khorgos permet aux exportateurs chinois de stocker leurs marchandises à proximité des zones de chalandise, sous un régime douanier sous douane, ce qui leur permet de reporter intégralement la TVA à l'importation et les droits de douane jusqu'au règlement commercial en aval.
 - **Capacités 3PL/4PL sous-exploitées** : les volumes de fret transitant par Khorgos, Dostyk et Altynkol dépassent de plus en plus les capacités locales de manutention à valeur ajoutée, ce qui oblige à recourir à un simple transit plutôt qu'à une valorisation sur le marché intérieur.

Échelle de création de valeur et de monétisation des revenus

L'entreprise est conçue pour optimiser la rentabilité par unité en faisant progressivement évoluer l'offre proposée aux clients, passant d'un simple stockage brut à une orchestration entièrement gérée de la chaîne logistique :

[Basic 3PL Warehousing: US\$7 / m²]	
?	
[Value-Added Fulfilment (Sorting/Pick-Pack/Multi-Temp): US\$12 / m²]	(+71% Revenue Expansion)
?	
[Integrated 4PL Solutions (Customs, Cross-Docking & Tech Integration): US\$18 / m²]	(+157% Reven

- **Stockage central et transbordement** : mouvements de palettes à forte rotation et transbordement rapide des marchandises dans des espaces standard et à températures multiples.
- **Gestion complète de la chaîne logistique du commerce électronique** : tri automatisé, préparation de commandes à l'unité, constitution de kits, étiquetage et intégration native aux places de marché.
- **Intermédiation réglementaire et douanière** : entreposage sous douane sur site, conformité réglementaire et mécanismes de dédouanement rapide.
- **Orchestration 4PL** : visibilité de bout en bout du fret à l'échelle de l'entreprise et optimisation des stocks répartis sur l'ensemble des chaînes d'approvisionnement de l'UEE.

Avantage concurrentiel

1. **Monopole infrastructurel lié à la situation géographique** : Khorgos constitue le seul point d'entrée le long de la frontière chinoise à intégrer un réseau routier synchronisé, un transbordement ferroviaire à voie large et à écartement standard, ainsi qu'un corridor aérien adjacent menant directement au territoire douanier commun de l'UEE.
2. **Flux de trésorerie solides** : les engagements contractuels à long terme dans les domaines du transbordement, des actifs à température contrôlée et des services 4PL pour les entreprises garantissent des rendements de base stables, associés à un potentiel de croissance lié au volume du commerce électronique.
3. **Avantage d'échelle lié à la position de pionnier** : la modernisation des processus de tri et de traitement des commandes à la frontière crée un effet de réseau difficile à contrer, ce qui permet de fidéliser les principales places de marché chinoises à la recherche de solutions logistiques globalisées.

Système métrique	1re année	2e année	3e année	4e année	5e année
Chiffre d'affaires brut total	12.50	18.80	26.40	34.50	42.00
– Services d'entreposage 3PL de base	4.50	5.60	6.80	7.90	8.80

Système métrique	1re année	2e année	3e année	4e année	5e année
– Gestion des commandes à valeur ajoutée	5.00	8.20	11.50	14.80	17.50
– Solutions 4PL intégrées	3.00	5.00	8.10	11.80	15.70
Coût des marchandises vendues (COGS) / Coûts d'exploitation directs	(5.63)	(8.08)	(10.82)	(13.80)	(16.38)
Marge brute	6.87	10.72	15.58	20.70	25.62
Marge brute (%)	55.0%	57.0%	59.0%	60.0%	61.0%
Charges d'exploitation (frais généraux et administratifs)	(3.75)	(4.70)	(5.81)	(6.90)	(7.77)
– Frais généraux et administratifs (FGA)	(2.25)	(2.82)	(3.49)	(4.14)	(4.66)
– Ventes, marketing et technologie	(1.50)	(1.88)	(2.32)	(2.76)	(3.11)
EBITDA	3.12	6.02	9.77	13.80	17.85
Marge EBITDA (%)	25.0%	32.0%	37.0%	40.0%	42.5%

Confidentialité et gouvernance des transactions

Le présent résumé a été établi à des fins d'évaluation institutionnelle et ne constitue en aucun cas une offre, une sollicitation ou une recommandation d'investissement de la part de MergersCorp M&A International ou de ses filiales. L'ensemble des indicateurs opérationnels, des hypothèses techniques et des projections financières proviennent des informations fournies par les fournisseurs et d'évaluations réalisées par des tiers ; ils restent soumis à un audit complet et à une vérification formelle.

Les contreparties éligibles peuvent accéder à la salle de données virtuelle (VDR) principale, aux modèles financiers complets et aux plans techniques uniquement après avoir fourni un accord de confidentialité (NDA) bilatéral signé, une preuve de fonds (POF) vérifiée et un mandat de conseil « buy-side » contresigné.

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