MERGERSCORP

Plateforme de production de produits chloro-alcalins et chimiques en Asie centrale



IMPRIMÉ LE: *novembre 22, 2026, 10:03 PM (EST)* **PUBLIÉ LE:** *septembre 23, 2026, 3:00 AM (EST)* **MIS À JOUR LE:** *novembre 5, 2026, 3:35 PM (EST)*

MERGERSCORP

Plateforme de production de produits chloro-alcalins et chimiques en Asie centrale

Le projet proposé prévoit la mise en place, au Kazakhstan, d'un pôle de production de pointe, verticalement intégré, dédié à la fabrication de produits chloro-alcalins et de produits chimiques de spécialité en aval. Tirant parti des abondantes réserves nationales de sel, de conditions d'exploitation compétitives et des corridors logistiques stratégiques eurasiens, ce projet est conçu pour remplacer les importations de produits chimiques en grands volumes et répondre à la demande croissante à l'exportation en Asie centrale.

Principaux indicateurs d'investissement

Système métrique	Valeur cible
Total des dépenses d'investissement (CapEx)	**1,06 milliard de dollars américains**
Valeur actuelle nette (VAN) du projet	**62,2 millions de dollars américains**
Taux de rendement interne (TRI)	**15.2%**
Durée de récupération simple	**5,7 ans**
Durée de récupération actualisée	**9,1 ans**
Marchés cibles principaux	Kazakhstan, Ouzbékistan, Kirghizistan, Tadjikistan, Turkménistan

Facteurs de valeur stratégiques

- **Sécurité de l'approvisionnement en matières premières en amont :** le Kazakhstan produit entre 1,2 et 1,9 million de tonnes de sel par an (1,85 million de tonnes en 2024), principalement dans la région de Kyzylorda (>, qui représente 70 % de la production nationale). Cet approvisionnement captif et à faible coût offre un avantage de marge de base durable sur l'ensemble de la chaîne du chlore et de la soude.
- **Un marché important pour la substitution des importations :** L'Asie centrale importe actuellement pour plus de **700 millions de dollars américains** par an de PVC, de soude caustique et d'agents tensioactifs — un marché qui devrait avoisiner **le milliard de dollars américains d'ici 2030**. Ce pôle cible directement ces flux d'importation tout en comblant les déficits structurels de l'industrie manufacturière et des infrastructures locales.
- **Intégration complète de la chaîne de valeur :** le projet étend la capacité de production de base du secteur du chlore et de la soude à des segments en aval haut de gamme, offrant des marges stables :
    - *Produits en amont et intermédiaires :* soude caustique (NaOH), chlore (Cl_2), hydrogène (H_2), acide chlorhydrique (HCl), hypochlorite de sodium (NaClO), peroxyde d'hydrogène (H_2O_2).
    - *Secteur en aval avancé :* polychlorure de vinyle (PVC), tensioactifs, paraffines chlorées, coagulants, résines époxy et produits chimiques formulés à usage domestique et industriel.
- **Une base industrielle solide :** s'appuie sur une présence opérationnelle sur le marché national (avec une production d'environ 30 000 t/an de soude

PRIX CIBLE
$1,000,000,000

CHIFFRE D'AFFAIRES BRUT
$620,000,000

EBITDA
$186,000,000

MULTIPLE DE CHIFFRE D'AFFAIRES
1.61x

MULTIPLE D'EBITDA
5.38x

TYPE D'ACTIVITÉ
Industrie manufacturière

PAYS
Kazakhstan

ID DE L'ANNONCE
L#20261174

MERGERSCORP M&A INTERNATIONAL IS A GLOBAL BRAND OPERATED BY MERGERSUS INC. A US CORPORATION WITH REGISTERED OFFICE AT 40TH WALL STREET, SUITE #2725, NEW YORK, NEW YORK 10005, UNITED STATES OF AMERICA.

caustique, environ 26 000 t/an de chlore, environ 45 000 t/an d'acide chlorhydrique et environ 6 600 t/an de NaClO), ce qui permet de limiter les risques liés à l'intégration de sites existants et à l'adoption de nouvelles technologies.
- **Connectivité logistique transfrontalière :** Situé au cœur des principaux couloirs de transit eurasiens, le pays s'appuie sur 11 couloirs de transport internationaux (6 routiers, 5 ferroviaires) ainsi que sur la **voie de transport internationale transcaspienne (corridor central)** pour assurer des exportations à moindre coût vers l'Asie centrale, le Caucase, la Turquie et l'Europe.

Profil de l'investisseur cible et prochaines étapes

Cette opportunité d'investissement s'adresse :

- Des producteurs mondiaux de produits chimiques stratégiques à la recherche d'un pôle de production eurasien offrant des avantages en termes de coûts
- Conglomérats industriels diversifiés et fonds d'investissement dans les infrastructures
- Des investisseurs en capital-investissement spécialisés dans les matières premières, les actifs immobiliers industriels et les plateformes de substitution des importations

Poste budgétaire	Montant (en millions de dollars américains)	% du chiffre d'affaires	Notes stratégiques
Recettes brutes	**620,0 $**	**100.0%**	Chiffre d'affaires mixte : chlore-alcali en vrac + produits en aval haut de gamme (PVC, résines, tensioactifs)
Matières premières et matières de base	(148,8 $)	24.0%	Avantage lié au sel produit localement, intrants pour l'éthylène et la pétrochimie, catalyseurs
Énergie et services publics	(161,2 $)	26.0%	Intensité énergétique de l'électrolyse chlore-alcali
Main-d'œuvre directe et exploitation et maintenance des installations	(49,6 $)	8.0%	Opérateurs spécialisés dans le secteur chimique, opérations de maintenance périodiques
Logistique et distribution	(37,2 $)	6.0%	Transport de marchandises par rail et par route à travers l'Asie centrale et le « Corridor central »
Coût des marchandises vendues (COGS)	**(396,8 $)**	**64.0%**	Coûts de fabrication directs totaux

MERGERSCORP M&A INTERNATIONAL IS A GLOBAL BRAND OPERATED BY MERGERSUS INC. A US CORPORATION WITH REGISTERED OFFICE AT 40TH WALL STREET, SUITE #2725, NEW YORK, NEW YORK 10005, UNITED STATES OF AMERICA.

Poste budgétaire	Montant (en millions de dollars américains)	% du chiffre d'affaires	Notes stratégiques
Marge brute	**223,2 $**	**36.0%**	
Frais de vente, généraux et administratifs et frais généraux de l'entreprise	(37,2 $)	6.0%	Équipe commerciale, conformité, gestion des licences, bureaux régionaux de distribution
EBITDA	**186,0 $**	**30.0%**	**~5,7x : multiple CapEx/EBITDA (ce qui correspond à un délai de récupération simple de 5,7 ans)**
Amortissements et dépréciations (D&A)	(53,0 $)	8.5%	Amortissement linéaire des actifs (durée de vie opérationnelle d'environ 20 ans)
EBIT (résultat d'exploitation)	**133,0 $**	**21.5%**	
Coûts de financement nets	(38,0 $)	6.1%	Structure indicative de financement par emprunt et par fonds propres dans un rapport de 60/40
Résultat avant impôts (EBT)	**95,0 $**	**15.3%**	
Impôt sur les sociétés	(19,0 $)	3.1%	Taux légal de l'impôt sur les sociétés de 20 % (hors avantages fiscaux éventuels liés aux zones économiques spéciales)
Résultat net	**76,0 $**	**12.3%**	

1. À titre purement informatif et préliminaire

Le présent document, ses annexes et tout document d'accompagnement (ci-après dénommés collectivement les « Documents ») ont été élaborés uniquement à titre d'information préliminaire et de base de discussion. Aucune disposition du présent document ne constitue ni ne doit être interprétée comme :

- Une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat portant sur des titres de participation, des titres de créance, des titres, des actifs ou une entreprise.
- Conseils en matière financière, d'investissement, fiscale, juridique, réglementaire ou d'ingénierie technique.
- Tout engagement, accord ou obligation contraignant, de quelque nature que ce soit, de la part des promoteurs du projet, des responsables de son élaboration, des conseillers ou de leurs filiales respectives (collectivement dénommés les « parties déclarantes »).

2. Déclarations prospectives et estimations financières

MERGERSCORP M&A INTERNATIONAL IS A GLOBAL BRAND OPERATED BY MERGERSUS INC. A US CORPORATION WITH REGISTERED OFFICE AT 40TH WALL STREET, SUITE #2725, NEW YORK, NEW YORK 10005, UNITED STATES OF AMERICA.

Les documents contiennent des déclarations prospectives, notamment — sans s'y limiter — des prévisions financières, des taux de rendement prévisionnels, le taux de rendement interne (TRI), la valeur actuelle nette (VAN), les délais de récupération, le chiffre d'affaires, l'EBITDA, les marges, les dépenses d'investissement (CapEx), les projections de croissance du marché et les indicateurs opérationnels.
Ces déclarations sont par nature spéculatives ; elles reposent sur des hypothèses subjectives, des modélisations économiques préliminaires et les conditions actuelles du marché, qui sont soumises à des risques commerciaux, macroéconomiques, géopolitiques et réglementaires importants. Les parties divulgatrices ne font aucune déclaration, ne donnent aucune garantie et ne prennent aucun engagement — explicite ou implicite — quant à la réalisation, la concrétisation ou l'exactitude de toute projection, prévision, objectif ou estimation. Les résultats opérationnels, financiers et de marché réels peuvent s'écarter sensiblement de ceux présentés.

3. Absence de vérification, d'exactitude ou d'exhaustivité

Les informations quantitatives et qualitatives présentées dans le présent document ont été compilées à partir d'estimations internes et de sources externes tierces jugées fiables, mais elles n'ont pas fait l'objet d'une vérification, d'un audit ou d'une authentification indépendants. Les parties divulgatrices déclinent expressément toute responsabilité quant à l'exactitude, l'exhaustivité, le caractère raisonnable ou l'actualité des informations, calculs et déclarations contenus dans les documents. Les parties divulgatrices n'assument aucune obligation de mettre à jour, de modifier, de rectifier ou de compléter ces documents après leur diffusion.

4. Verification préalable indépendante obligatoire

Tout destinataire des présents documents (ci-après dénommé « le destinataire ») est seul responsable de mener sa propre évaluation approfondie et indépendante ainsi que ses propres vérifications préalables. Il est vivement recommandé aux Destinataires de faire appel à leurs propres conseillers juridiques, techniques, financiers, environnementaux et fiscaux indépendants avant d'évaluer, de négocier ou de conclure toute transaction. Il est strictement interdit de se fonder sur le présent document pour prendre toute décision d'investissement, de financement ou d'ordre sociétaire ; toute décision de ce type est prise aux risques et périls exclusifs du Destinataire.

5. Exclusion et limitation de responsabilité

Dans toute la mesure autorisée par la loi applicable, ni les Parties divulgatrices, ni aucun de leurs administrateurs, dirigeants, salariés, associés, agents, conseillers ou représentants respectifs ne sauraient être tenus responsables de toute perte, responsabilité, dommage, dépense ou réclamation — qu'elle soit directe, indirecte, spéciale, accessoire, punitive ou consécutive (y compris, sans s'y limiter, la perte d'activité, le manque à gagner, la perte d'opportunité ou les dépenses inutiles — résultant de, ou liés à, l'accès à ces Documents, à leur utilisation ou à la confiance accordée à ceux-ci, ou à toute omission qu'ils pourraient contenir, quelle que soit la base juridique invoquée (contrat, délit civil, négligence, responsabilité objective ou autre).

6. Confidentialité et restrictions de diffusion

Ces documents sont strictement confidentiels et protégés par des droits de propriété. Ils sont destinés exclusivement à l'usage de la personne physique ou morale à laquelle ils ont été directement remis. L'acceptation de ces documents implique que le destinataire s'engage à ne pas copier, reproduire, extraire, modifier, divulguer ou diffuser ce document, en tout ou en partie, à un tiers sans l'accord écrit préalable des parties divulgatrices.

MERGERSCORP M&A INTERNATIONAL IS A GLOBAL BRAND OPERATED BY MERGERSUS INC. A US CORPORATION WITH REGISTERED OFFICE AT 40TH WALL STREET, SUITE #2725, NEW YORK, NEW YORK 10005, UNITED STATES OF AMERICA.

L'accès aux salles de données opérationnelles, techniques et commerciales détaillées, ainsi que la tenue de discussions bilatérales officielles, restent strictement subordonnés à la signature d'un accord de confidentialité définitif (NDA) et à la validation satisfaisante du profil des investisseurs.

MERGERSCORP M&A INTERNATIONAL IS A GLOBAL BRAND OPERATED BY MERGERSUS INC. A US CORPORATION WITH REGISTERED OFFICE AT 40TH WALL STREET, SUITE #2725, NEW YORK, NEW YORK 10005, UNITED STATES OF AMERICA.

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