

Plataforma de fabricación de cloro- álcali y productos químicos de Asia Central



MERGERSCORP

Plataforma de fabricación de cloro-álcali y productos químicos de Asia Central

El proyecto propuesto consiste en el desarrollo de un complejo industrial de vanguardia, integrado verticalmente, dedicado a la fabricación de cloro-álcali y productos químicos especializados derivados en Kazajistán. Aprovechando las abundantes reservas nacionales de sal, unos fundamentos operativos competitivos y los corredores logísticos estratégicos de Eurasia, el proyecto está diseñado para sustituir las importaciones de productos químicos a gran escala y aprovechar la creciente demanda de exportación en toda Asia Central.

Indicadores clave de inversión

Métrico	Valor objetivo
Gasto total en inversiones (CapEx)	1.06 mil millones de dólares estadounidenses
Valor actual neto (VAN) del proyecto	62,2 millones de dólares estadounidenses
Tasa interna de rentabilidad (TIR)	15.2%
Período de recuperación simple	5,7 años
Período de recuperación del investimento descontado	9,1 años
Mercados objetivo principales	Kazajistán, Uzbekistán, Kirguistán, Tayikistán, Turkmenistán

TARGET PRICE
\$ 1,000,000,000

GROSS REVENUE
\$ 620,000,000

EBITDA
\$ 186,000,000

BUSINESS TYPE
Fabricación

COUNTRY
Kazajstán

BUSINESS ID
N.º 20261174

Factores estratégicos que generan valor

- **Seguridad del suministro de materias primas en las fases iniciales:** Kazajistán produce entre 1,2 y 1,9 millones de toneladas de sal al año (1,85 millones de toneladas en 2024), sobre todo en la región de Kyzylorda (>, que representa el 70 % de la producción nacional). Este suministro propio y de bajo coste ofrece una ventaja de margen básica y sostenible en toda la cadena del cloro-álcali.
- **Un mercado importante de sustitución de importaciones:** Asia Central importa actualmente más de **700 millones de dólares** al año en PVC, sosa cáustica y tensioactivos, un mercado que se prevé que alcance **los 1.000 millones de dólares para 2030**. El clúster se centra directamente en estos flujos de importación, al tiempo que aborda las carencias estructurales de la industria manufacturera y las infraestructuras locales.
- **Integración integral de la cadena de valor:** El proyecto amplía la capacidad básica de cloro-álcali a segmentos posteriores de alta calidad y con márgenes sólidos:
 - Productos de base e intermedios: sosa cáustica (NaOH), cloro (Cl₂), hidrógeno (H₂), ácido clorhídrico (HCl), hipoclorito de sodio (NaClO), peróxido de hidrógeno (H₂O₂).
 - Sector de transformación avanzada: cloruro de polivinilo (PVC), tensioactivos, parafinas cloradas, coagulantes, resinas epoxi y productos químicos formulados para uso doméstico e industrial.
- **Base industrial consolidada:** Se apoya en una presencia operativa a nivel nacional (con una producción de unas 30 000 t/a de sosa cáustica, unas 26 000 t/a de cloro, unas 45 000 t/a de HCl y unas 6 600 t/a de NaClO), lo que reduce los

- riesgos relacionados con la integración de instalaciones ya existentes y la adopción de nuevas tecnologías.
- Conectividad logística transfronteriza:** Situada en una posición estratégica a lo largo de los principales corredores de tránsito euroasiáticos, aprovecha 11 corredores de transporte internacionales (6 por carretera y 5 por ferrocarril) y la **Ruta Internacional de Transporte Transcaspiana (Corredor Central)** para realizar exportaciones rentables a Asia Central, el Cáucaso, Turquía y Europa.

Perfil del inversor objetivo y próximos pasos

Esta oportunidad de inversión está pensada para:

- Productores químicos estratégicos a nivel mundial que buscan un centro de producción en Eurasia con ventajas en cuanto a costes
- Conglomerados industriales diversificados y fondos de inversión en infraestructuras
- Fondos de capital riesgo especializados en materiales básicos, activos industriales reales y plataformas de sustitución de importaciones

Partida presupuestaria	Importe (millones de dólares estadounidenses)	% de los ingresos	Notas estratégicas
Ingresos brutos	620,0 \$	100.0%	Ventas combinadas: cloro-álcali a granel + productos derivados de alta calidad (PVC, resinas, tensioactivos)
Materias primas y materiales de partida	(148,8 \$)	24.0%	Ventaja de la sal nacional, insumos de etileno y petroquímicos, catalizadores
Energía y servicios públicos	(161,2 \$)	26.0%	Intensidad energética de la electrólisis cloroalcalina
Mano de obra directa y mantenimiento y explotación de la planta	(49,6 \$)	8.0%	Operadores especializados en productos químicos, mantenimiento periódico durante las paradas de planta
Logística y distribución	(37,2 \$)	6.0%	Transporte de mercancías por ferrocarril y carretera a través de Asia Central y el Corredor Central
Coste de los productos vendidos (COGS)	(396,8 \$)	64.0%	Costes directos totales de fabricación
Beneficio bruto	223,2 \$	36.0%	
Gastos de venta, generales y administrativos y gastos generales corporativos	(37,2 \$)	6.0%	Equipo comercial, cumplimiento normativo, licencias, oficinas regionales de distribución

Partida presupuestaria	Importe (millones de dólares estadounidenses)	% de los ingresos	Notas estratégicas
EBITDA	186,0 \$	30.0%	Múltiplo CapEx/EBITDA de ~5,7x (lo que equivale a un periodo de recuperación simple de 5,7 años)
Depreciación y amortización (D&A)	(53,0 \$)	8.5%	Amortización lineal de los activos (vida útil de unos 20 años)
EBIT (beneficio operativo)	133,0 \$	21.5%	
Costes netos de financiación	(38,0 \$)	6.1%	Estructura de apalancamiento deuda-capital indicativa de 60:40
Beneficios antes de impuestos (EBT)	95,0 \$	15.3%	
Impuesto sobre sociedades	(19,0 \$)	3.1%	Tipo impositivo legal del 20 % del impuesto sobre sociedades (sin contar los posibles incentivos fiscales de las zonas económicas especiales)
Beneficio neto	76,0 \$	12.3%	

1. Carácter meramente informativo y preliminar

Este documento, sus anexos y cualquier material adjunto (en conjunto, los «Materiales») se han elaborado exclusivamente con fines informativos preliminares y de debate. Nada de lo aquí contenido constituye, ni debe interpretarse como:

- Una oferta de venta o una solicitud de oferta de compra de cualquier participación, deuda, valor, activo o empresa.
- Asesoramiento financiero, de inversiones, fiscal, jurídico, normativo o técnico-ingenieril.
- Cualquier compromiso, acuerdo u obligación vinculante de cualquier tipo por parte de los promotores, elaboradores o asesores del proyecto, o de sus respectivas filiales (en conjunto, las «Partes divulgadoras»).

2. Declaraciones prospectivas y previsiones financieras

Los Materiales contienen declaraciones prospectivas, entre las que se incluyen —sin limitarse a ellas— previsiones financieras, tasas de ejecución previstas, tasa interna de rentabilidad (TIR), valor actual neto (VAN), plazos de amortización, ingresos, EBITDA, márgenes, gastos de capital (CapEx), previsiones de crecimiento del mercado y referencias operativas.

Estas declaraciones son, por naturaleza, especulativas y se basan en suposiciones subjetivas, modelos económicos preliminares y las condiciones actuales del mercado, que están sujetas a importantes riesgos comerciales, macroeconómicos, geopolíticos y normativos. Las Partes que facilitan la información no ofrecen ninguna declaración, garantía ni compromiso —ni explícito ni implícito— de que se vaya a alcanzar,

materializar o demostrar la exactitud de ninguna proyección, previsión, objetivo o estimación. Los resultados operativos, financieros y de mercado reales pueden diferir sustancialmente de los presentados.

3. Sin verificación, exactitud ni exhaustividad

La información cuantitativa y cualitativa que aquí se recoge se ha recopilado a partir de estimaciones internas y fuentes externas de terceros que se consideran fiables, pero no ha sido verificada, auditada ni autenticada de forma independiente. Las Partes divulgadoras rechazan expresamente cualquier responsabilidad por la exactitud, integridad, razonabilidad o actualidad de la información, los cálculos y las declaraciones que figuran en los Materiales. Las Partes divulgadoras no asumen ninguna obligación de actualizar, modificar, rectificar o complementar estos Materiales tras su distribución.

4. Diligencia debida independiente obligatoria

Cualquier destinatario de estos Materiales («Destinatario») es el único responsable de llevar a cabo su propia evaluación exhaustiva e independiente, así como de realizar la debida diligencia. Se recomienda encarecidamente a los Destinatarios que cuenten con sus propios asesores independientes en materia jurídica, técnica, financiera, medioambiental y fiscal antes de evaluar, negociar o llevar a cabo cualquier operación. No está en absoluto autorizado basarse en este documento para tomar ninguna decisión de inversión, financiación o de carácter corporativo, y hacerlo es a riesgo y pericio exclusivos del Destinatario.

5. Exclusión y limitación de responsabilidad

En la medida máxima que permita la legislación aplicable, ni las Partes Divulgadoras ni ninguno de sus respectivos consejeros, directivos, empleados, socios, agentes, asesores o representantes serán responsables de ninguna pérdida, responsabilidad, daño, gasto o reclamación —ya sea directa, indirecta, especial, incidental, punitiva o consecuente (incluidos, entre otros, la pérdida de negocio, el lucro cesante, la pérdida de oportunidades o los gastos inútiles— que se deriven de o estén relacionados con el acceso, el uso o la confianza depositada en estos Materiales o en cualquier omisión en los mismos, independientemente de la base jurídica (contractual, extracontractual, por negligencia, responsabilidad objetiva o de otro tipo).

6. Confidencialidad y restricciones de distribución

Estos materiales son estrictamente confidenciales y de propiedad exclusiva. Están destinados exclusivamente al uso de la persona o entidad a la que se han entregado directamente. La aceptación de estos materiales implica que el destinatario se compromete a no copiar, reproducir, extraer, modificar, divulgar ni distribuir este documento, ni en su totalidad ni en parte, a terceros sin el consentimiento previo por escrito de las partes que lo facilitan.

El acceso a las salas de datos operativas, técnicas y comerciales detalladas, así como las conversaciones bilaterales formales, siguen estando estrictamente supeditadas a la firma de un acuerdo de confidencialidad definitivo (NDA) y a que los inversores cumplan los requisitos exigidos.

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