

Plataforma de Produção de Cloro-Álcali e Produtos Químicos da Ásia Central



MERGERSCORP

Plataforma de Produção de Cloro-Álcali e Produtos Químicos da Ásia Central

O projeto proposto envolve o desenvolvimento de um polo industrial de ponta, verticalmente integrado, para a produção de cloro-álcali e produtos químicos especiais derivados no Cazaquistão. Aproveitando as abundantes reservas domésticas de sal, os fundamentos operacionais competitivos e os corredores logísticos estratégicos da Eurásia, o projeto foi estruturado para substituir as importações de produtos químicos em grande volume e atender à crescente demanda de exportação em toda a Ásia Central.

Principais indicadores de investimento

Métrico	Valor alvo
Despesas totais com investimentos (CapEx)	US\$ 1,06 bilhão
Valor Presente Líquido (VPL) do projeto	US\$ 62,2 milhões
Taxa Interna de Retorno (TIR)	15.2%
Período de retorno simples	5,7 anos
Período de retorno descontado	9,1 anos
Principais mercados-alvo	Cazaquistão, Uzbequistão, Quirguistão, Tajiquistão, Turcomenistão

Fatores que geram valor estratégico

- Segurança do abastecimento de matéria-prima na fase inicial:** O Cazaquistão produz de 1,2 a 1,9 milhão de toneladas de sal por ano (1,85 milhão de toneladas em 2024), com destaque para a região de Kyzylorda (>, que responde por 70% da produção nacional). Esse abastecimento cativo e de baixo custo oferece uma vantagem de margem básica sustentável em toda a cadeia de cloro-álcali.
- Mercado significativo de substituição de importações:** A Ásia Central importa atualmente mais de **US\$ 700 milhões** por ano em PVC, soda cáustica e surfactantes — um mercado que deve chegar a **US\$ 1,0 bilhão até 2030**. O cluster tem como alvo direto esses fluxos de importação, ao mesmo tempo em que atende às carências estruturais da indústria e da infraestrutura locais.
- Integração abrangente da cadeia de valor:** O projeto amplia a capacidade básica de cloro-álcali para segmentos a jusante de alto valor agregado e com margens resilientes:
 - Setor de produção primária e produtos intermediários: soda cáustica (NaOH), cloro (Cl₂), hidrogênio (H₂), ácido clorídrico (HCl), hipoclorito de sódio (NaClO), peróxido de hidrogênio (H₂O₂).
 - Setor de transformação avançada: cloreto de polivinila (PVC), surfactantes, parafinas cloradas, coagulantes, resinas epóxi e produtos químicos formulados para uso doméstico e industrial.
- Base industrial consolidada:** Apoia-se em uma presença operacional no mercado interno (produzindo cerca de 30 mil t/a de soda cáustica, cerca de 26 mil t/a de cloro, cerca de 45 mil t/a de HCl e cerca de 6,6 mil t/a de NaClO), o que reduz os riscos relacionados à integração de instalações já existentes e à

TARGET PRICE
\$ 1,000,000,000

GROSS REVENUE
\$ 620,000,000

EBITDA
\$ 186,000,000

BUSINESS TYPE
Empresas De Manufatura

COUNTRY
Cazaquistão

BUSINESS ID
L#20261174

adoção de novas tecnologias.

- **Conectividade logística transfronteiriça:** Com localização central ao longo dos principais corredores de trânsito da Eurásia, utilizando 11 corredores de transporte internacionais (6 rodoviários e 5 ferroviários) e a **Rota Internacional de Transporte Transcaspiana (Corredor do Meio)** para exportações com boa relação custo-benefício para a Ásia Central, o Cáucaso, a Turquia e a Europa.

Perfil do investidor-alvo e próximos passos

Essa oportunidade de investimento foi criada para:

- Produtores globais estratégicos de produtos químicos que buscam um centro de produção na Eurásia com custos competitivos
- Conglomerados industriais diversificados e fundos de investimento em infraestrutura
- Investidores de private equity com foco em materiais básicos, ativos imobiliários industriais e plataformas de substituição de importações

Item de linha	Valor (milhões de dólares americanos)	% da receita	Notas estratégicas
Receita bruta	\$620,0	100.0%	Vendas combinadas: cloro-álcali a granel + produtos de valor agregado a jusante (PVC, resinas, surfactantes)
Matérias-primas e insumos	(\$148,8)	24.0%	Vantagem do sal nacional, insumos de etileno/petroquímica, catalisadores
Energia e Serviços Públicos	(\$161,2)	26.0%	Intensidade energética da eletrólise cloro-álcali
Mão de obra direta e operação e manutenção da fábrica	(\$49,6)	8.0%	Operadores especializados em produtos químicos, manutenção de revisão periódica
Logística e Distribuição	(\$37,2)	6.0%	Transporte ferroviário e rodoviário de carga pela Ásia Central e pelo Corredor Central
Custo dos Produtos Vendidos (COGS)	(\$396,8)	64.0%	Custos diretos totais de fabricação
Lucro bruto	\$223,2	36.0%	
Despesas de Vendas, Gerais e Administrativas e Despesas Gerais da Empresa	(\$37,2)	6.0%	Equipe comercial, conformidade, licenciamento, escritórios regionais de distribuição
EBITDA	\$186,0	30.0%	Múltiplo CapEx/EBITDA de ~5,7x (o que corresponde a um tempo de retorno simples de 5,7 anos)
Depreciação e amortização (D&A)	(\$53,0)	8.5%	Depreciação linear dos ativos (vida útil operacional de cerca de 20 anos)
EBIT (Lucro Operacional)	\$133,0	21.5%	

Item de linha	Valor(milhões de dólares americanos)	% da receita	Notas estratégicas
Custos líquidos de financiamento	(\$38,0)	6.1%	Estrutura indicativa de alavancagem dívida/patrimônio líquido de 60:40
Lucro antes dos impostos (EBT)	\$95,0	15.3%	
Imposto de Renda das Pessoas Jurídicas	(\$19,0)	3.1%	Alíquota legal de 20% do Imposto de Renda das Pessoas Jurídicas (excluindo possíveis incentivos fiscais das Zonas Econômicas Especiais)
Lucro líquido	\$76,0	12.3%	

1. Apenas a título informativo e preliminar

Este documento, seus anexos e quaisquer materiais que o acompanhem (coletivamente, os “Materiais”) foram elaborados exclusivamente para fins informativos preliminares e de discussão. Nada do que aqui consta constitui, nem deve ser interpretado como:

- Uma oferta de venda ou uma solicitação de oferta de compra de qualquer participação acionária, título de dívida, título, ativo ou empresa.
- Aconselhamento financeiro, de investimentos, tributário, jurídico, regulatório ou técnico-engenheirístico. /informação/
- Um compromisso, acordo ou obrigação vinculativa de qualquer natureza por parte dos patrocinadores, elaboradores, consultores do projeto ou de suas respectivas afiliadas (coletivamente, as “Partes Divulgadoras”).

2. Declarações prospectivas e estimativas financeiras

Os Materiais contêm declarações prospectivas, incluindo — sem se limitar a — previsões financeiras, taxas de execução projetadas, Taxa Interna de Retorno (TIR), Valor Presente Líquido (VPL), períodos de retorno do investimento, receita, EBITDA, margens, despesas de capital (CapEx), projeções de crescimento do mercado e indicadores operacionais.

Essas declarações são, por natureza, especulativas, baseadas em suposições subjetivas, modelagem econômica preliminar e condições atuais do mercado, que estão sujeitas a riscos comerciais, macroeconômicos, geopolíticos e regulatórios significativos. As Partes Divulgadoras não fazem nenhuma declaração, garantia ou compromisso — expresso ou implícito — de que qualquer projeção, previsão, meta ou estimativa será alcançada, concretizada ou se revelará precisa. Os resultados operacionais, financeiros e de mercado reais podem variar significativamente em relação aos apresentados.

3. Sem verificação, precisão ou integridade

As informações quantitativas e qualitativas aqui apresentadas foram compiladas a partir de estimativas internas e de fontes externas de terceiros consideradas confiáveis, mas não foram verificadas, auditadas ou autenticadas de forma independente. As Partes Divulgadoras isentam-se expressamente de toda e qualquer responsabilidade pela precisão, integridade, razoabilidade ou atualidade das informações, cálculos e declarações contidas nos Materiais. As Partes Divulgadoras não assumem nenhuma obrigação de atualizar, alterar, corrigir ou complementar

esses Materiais após a distribuição.

4. Due diligence independente obrigatória

Qualquer destinatário desses Materiais (“Destinatário”) é o único responsável por realizar sua própria avaliação completa e independente, bem como a devida diligência. Recomenda-se enfaticamente que os Destinatários consultem seus próprios consultores jurídicos, técnicos, financeiros, ambientais e tributários independentes antes de avaliar, negociar ou realizar qualquer transação. Basear-se neste documento para qualquer decisão de investimento, financiamento ou corporativa é estritamente proibido e feito por conta e risco exclusivo do Destinatário.

5. Exclusão e limitação de responsabilidade

Na medida máxima permitida pela lei aplicável, nem as Partes Divulgadoras nem qualquer um de seus respectivos diretores, executivos, funcionários, sócios, agentes, consultores ou representantes serão responsáveis por qualquer perda, responsabilidade, dano, despesa ou reclamação — seja direta, indireta, especial, incidental, punitiva ou consequential (incluindo, sem limitação, perda de negócios, lucros cessantes, perda de oportunidade ou gastos em vão — decorrentes de ou relacionados ao acesso, uso ou confiança nestes Materiais ou em quaisquer omissões aqui contidas, independentemente da teoria jurídica (contratual, delitual, negligência, responsabilidade objetiva ou outra).

6. Confidencialidade e restrições à distribuição

Esses Materiais são estritamente confidenciais e de propriedade exclusiva. Eles se destinam exclusivamente ao uso da pessoa física ou jurídica a quem foram entregues diretamente. A aceitação desses materiais implica o compromisso de que o destinatário não vai copiar, reproduzir, extrair, modificar, divulgar ou distribuir este documento, no todo ou em parte, a terceiros sem o consentimento prévio por escrito das partes divulgadoras.

O acesso às salas de dados operacionais, técnicas e comerciais detalhadas, assim como as discussões bilaterais formais, continuam estritamente condicionados à assinatura de um Acordo de Confidencialidade (NDA) definitivo e à qualificação satisfatória do investidor.

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