

Gamme d'eaux minérales naturelles



MERGERSCORP

Gamme d'eaux minérales naturelles

Un portefeuille composé de trois sources d’eaux naturelles oligominérales présentant des caractéristiques physico-chimiques distinctes et offrant un potentiel de positionnement complémentaire des produits. Ce portefeuille comprend trois bassins versants anonymisés — A, B et C — tous légalement classés comme eaux naturelles oligominérales, dont la teneur en résidus fixes à 180 °C varie entre environ 212 et 292 mg/L.

Ces trois sources présentent toutes un pH légèrement alcalin, compris entre 7,46 et 7,74, ainsi qu’une faible teneur en sodium, inférieure à 20 mg/L, ce qui permet de les positionner sur les segments de l’hydratation quotidienne, du bien-être et de la consommation à faible teneur en sodium.

POINTS FORTS DE L’INVESTISSEMENT

Indicateur d’investissement	Le portefeuille
Sources d’eau	3
Classification	Eau oligominérale naturelle
Résidu fixe	212 à 292 mg/L
pH à la source	7,46–7,74
Sodium	<20 mg/L
Structure du portefeuille	3 Unités de bassin versant anonymisées
Géographie	Italie
Positionnement du produit	Faible teneur en sodium / Bien-être / Hydratation au quotidien

PROFILS D’EAU DIFFÉRENCIÉS

SOURCE A — ULTRA-LÉGÈRE ET À FAIBLE TENEUR EN SODIUM

La source A présente le profil de minéralisation le plus faible de l’ensemble, avec une teneur en résidus fixes comprise entre 212 et 279 mg/L et une teneur en sodium exceptionnellement faible, comprise entre 3,2 et 3,6 mg/L seulement.

- Calcium : 75,0 à 82,4 mg/L
- Magnésium : 7,8 à 10,2 mg/L
- Bicarbonates : 213 à 232 mg/L
- Nitrates : environ 2,2 mg/L
- pH : 7,60–7,74

Positionnement potentiel : eau haut de gamme, ultra-légère, à faible teneur en sodium et axée sur le bien-être.

Profil gustatif : Frais, léger et neutre.

SOURCE B — ÉQUILIBRÉE ET RICHE EN MAGNÉSIUM

La source B présente un profil minéral plus équilibré, avec une teneur en résidus fixes comprise entre 282 et 292 mg/L, ainsi que des teneurs relativement plus élevées en magnésium et en bicarbonates.

TARGET PRICE

\$ 15,000,000

GROSS REVENUE

\$ 21,200,000

EBITDA

\$ 2,600,000

BUSINESS TYPE

Boissons

COUNTRY

Italie

BUSINESS ID

L#20261149

- Magnésium : 21,0 mg/L
- Bicarbonates : 244 mg/L
- Calcium : 58,1 mg/L
- Sodium : 14,2 à 15,3 mg/L
- Nitrates : 2,2 à 2,5 mg/L
- pH : 7,46–7,66
- CO₂ libre : 43,8 mg/L

Positionnement potentiel : une offre d’eau minérale fonctionnelle et équilibrée.

Profil gustatif : Corsé, rond et équilibré.

SOURCE C — NORME À FAIBLE TENEUR EN SODIUM

La source C offre un profil oligominéral équilibré, avec une teneur en résidus fixes d’environ 285 mg/L, un pH d’environ 7,50 et une teneur en sodium inférieure à 20 mg/L.

- Profil équilibré en calcium et en magnésium
- Présence de bicarbonates
- Nitrates : environ 1,0 mg/L
- Conductivité électrique : environ 453 µS/cm

Positionnement potentiel : vaste marché grand public, eau de table pour la consommation quotidienne et l’hydratation.

Profil gustatif : Harmonieux et rafraîchissant.

PROPOSITION DE VALEUR STRATÉGIQUE

TROIS PROFILS DE PRODUITS COMPLÉMENTAIRES

Ce portefeuille offre la possibilité de développer une gamme d’eaux minérales naturelles comprenant plusieurs produits, chaque source répondant à une proposition spécifique destinée aux consommateurs.

A — Ultra-léger / Faible teneur en sel

Conçue pour présenter une très faible minéralisation et une teneur en sodium exceptionnellement faible.

B — Équilibré / Riche en magnésium

Il se distingue par sa teneur plus élevée en magnésium et en bicarbonate.

C — Gamme classique / Faible teneur en sel

Un profil équilibré, adapté à une consommation variée au quotidien.

Cette structure complémentaire pourrait permettre à un investisseur ou à un acquéreur stratégique de développer plusieurs marques, références ou offres commerciales à partir d’un portefeuille de sources diversifié.

OPPORTUNITÉ DE TRANSACTION

Les propriétaires envisagent une éventuelle opération stratégique concernant le portefeuille d’eaux minérales naturelles.

Opportunité : portefeuille de sources d’eau minérale naturelle

Atouts : 3 bassins versants anonymisés

Classification : eau oligominérale naturelle

Géographie : Italie

Résidu fixe : 212 à 292 mg/L

Sodium : <20 mg/L

pH : 7,46–7,74

Positionnement potentiel : bien-être, faible teneur en sel et hydratation quotidienne

Résumé du compte de résultat (en millions d'euros)	1re année	% de chiffre d'affaires	2e année	% de chiffre d'affaires	3e année	% Chiffre d'affaires
Recettes brutes	21,20 €	100.0%	26,81 €	100.0%	32,84 €	100.0%
Coût des marchandises vendues (COGS)	(10,25 €)	48.3%	(12,78 €)	47.7%	(15,42 €)	47.0%
Marge brute	10,95 €	51.7%	14,03 €	52.3%	17,42 €	53.0%
Transport, distribution et stockage	(3,40 €)	16.0%	(4,18 €)	15.6%	(4,96 €)	15.1%
Commissions sur les ventes sur le terrain et les canaux de distribution	(1,27 €)	6.0%	(1,61 €)	6.0%	(1,97 €)	6.0%
Marketing de marque et promotions commerciales	(1,48 €)	7.0%	(1,74 €)	6.5%	(1,97 €)	6.0%
Redevances de concession et de bassin versant	(0,42 €)	2.0%	(0,54 €)	2.0%	(0,66 €)	2.0%
Frais généraux et administratifs et frais de gestion des sites de production	(1,78 €)	8.4%	(2,05 €)	7.6%	(2,30 €)	7.0%
EBITDA	2,60 €	12.3%	3,91 €	14.6%	5,56 €	16.9%

Des informations complémentaires d'ordre technique, juridique, réglementaire, opérationnel et commercial peuvent être mises à la disposition des investisseurs éligibles après la signature d'un accord de confidentialité.

Objet du document et clause de non-responsabilité La présente présentation d'investissement confidentielle, le modèle financier et les documents annexes (collectivement dénommés le « Mémoire ») ont été élaborés exclusivement à des fins d'information préliminaire et d'évaluation par des investisseurs potentiels qualifiés et des acquéreurs stratégiques. Le présent Mémoire ne constitue pas, et ne doit pas être interprété comme, une offre de vente, une sollicitation d'offre d'achat ou une recommandation d'achat de titres, d'actifs, de parts de société en commandite ou de participations dans les concessions de bassins versants, les entités d'exploitation ou les sociétés affiliées concernées.

Prévisions, déclarations prospectives et risques inhérents Certaines déclarations contenues dans le présent document constituent des « déclarations prospectives », notamment les modèles financiers, les estimations de volumes commerciaux, les prévisions de prix, les rendements de production, le coût des marchandises vendues (COGS), les objectifs d'EBITDA et les valorisations implicites de l'entreprise. Ces déclarations prospectives sont soumises à des risques et incertitudes importants, connus et inconnus, d'ordre commercial, opérationnel, réglementaire, concurrentiel, climatique, environnemental et macroéconomique. Les résultats opérationnels futurs réels, les rendements d'extraction, les taux d'adoption par les détaillants et les résultats financiers peuvent différer sensiblement de ceux exprimés ou sous-entendus. Les performances opérationnelles passées d'une concession ou d'une source d'eau ne garantissent ni n'indiquent les performances futures.

Absence de déclarations, de garanties ou d'obligation fiduciaire Les propriétaires, la direction, les conseillers, les intermédiaires financiers ou les agents ne font aucune déclaration, ne donnent aucune garantie, ne prennent aucun engagement ni ne s'engagent d'aucune manière, que ce soit de manière expresse ou implicite, quant à l'exactitude, la véracité, l'exhaustivité, le caractère raisonnable ou la fiabilité des informations, données, estimations hydrogéologiques, analyses chimiques ou projections contenues dans le présent document. Les destinataires reconnaissent

qu'aucune des parties susmentionnées n'a d'obligation fiduciaire ou de conseil à leur égard.

Exclusion et limitation absolues de responsabilité Dans toute la mesure permise par le droit italien, de l'Union européenne et du droit international, les propriétaires, concessionnaires, conseillers, sociétés affiliées, administrateurs, dirigeants, salariés et consultants déclinent expressément toute responsabilité et n'assumeront aucune responsabilité (que ce soit au titre de la responsabilité délictuelle, contractuelle, pour négligence, de la responsabilité objective, pour fausse déclaration ou à tout autre titre) pour tout dommage direct, indirect, accessoire, consécutifs, spéciaux, punitifs ou liés à la confiance accordée, y compris, sans s'y limiter, la perte de bénéfices, la perte d'investissement, la perturbation opérationnelle ou la perte d'opportunités futures, découlant de ou liés à l'utilisation de la présente note d'information ou à la confiance accordée à celle-ci, ou à toute erreur, omission ou inexactitude qu'elle pourrait contenir.

Exigences en matière de vérification indépendante et de diligence raisonnable La remise du présent mémorandum n'implique pas que les informations qu'il contient restent exactes à une date ultérieure. Chaque destinataire est strictement tenu de mener sa propre enquête indépendante, son propre audit physique et hydrogéologique, sa propre inspection environnementale, sa propre diligence raisonnable juridique (y compris en ce qui concerne les concessions régionales et les décrets relatifs à l'utilisation publique de l'eau), son propre examen comptable et fiscal, ainsi que sa propre vérification commerciale. Les destinataires doivent consulter leurs propres conseillers juridiques, conseillers financiers, ingénieurs hydrogéologues et fiscalistes qualifiés.

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