

Producteur de caviar noir haut de gamme



MERGERSCORP

Producteur de caviar noir haut de gamme

La Société est un producteur et distributeur mondial bien établi et intégré verticalement de caviar noir haut de gamme, qui maîtrise l'ensemble des opérations, de l'élevage d'esturgeons à la transformation spécialisée, en passant par la distribution internationale multicanal. En combinant ses actifs propres en aquaculture avec une commercialisation mondiale directe, l'entreprise a mis en place une plateforme évolutive au service de clients prestigieux du secteur de l'hôtellerie-restauration, de partenaires de vente au détail et de consommateurs directs dans le monde entier.

Grâce à une exécution rigoureuse — comme en témoigne **un taux de croissance annuel composé (TCAC) de 75 % entre 2022 et 2025**—, la société a généré **un chiffre d'affaires de plus de 4 millions d'euros** en 2025, en livrant environ **8,5 tonnes** de caviar dans **52 pays**.

Afin de tirer parti de marges supplémentaires au niveau de la transformation et de l'approvisionnement, de s'assurer un approvisionnement à long terme en biomasse et d'accélérer son expansion commerciale, la Société lève **4,7 millions d'euros de capitaux de croissance** afin de mener à bien une intégration verticale ciblée et des acquisitions d'actifs.

TARGET PRICE

\$ 4,700,000

GROSS REVENUE

\$ 4,000,000

EBITDA

\$ 100,000

BUSINESS TYPE

Boissons

COUNTRY

Espagne

BUSINESS ID

L#20261132

Faits marquants opérationnels et financiers

- **Une forte progression du chiffre d'affaires : un chiffre d'affaires de plus de 4,0 millions d'euros** a été réalisé **pour l'exercice 2025**, ce qui correspond à **un taux de croissance annuel composé (TCAC) de 75 %** entre 2022 et 2025.
- **Présence mondiale et reconnaissance par des entreprises de premier plan :** un réseau de vente directe couvrant **52 pays**, soutenu par des clients phares du secteur des grandes entreprises, notamment **Qatar Airways**.
- **Une stratégie commerciale multicanal équilibrée :**
 - **HORECA (60 %) :** pilier institutionnel principal, fournissant les hôtels de luxe, les restaurants gastronomiques et les services de restauration aérienne haut de gamme.
 - **Commerce de détail (25 %) :** Présence bien établie dans les épiceries haut de gamme, les magasins spécialisés, les épiceries fines et les grands magasins de luxe.
 - **Vente en ligne B2C (15 %) :** canal numérique en pleine expansion, orienté directement vers le consommateur, générant des marges brutes élevées et un fort taux de fidélisation.

- **Plateforme de production en continu** : des conditions d'élevage de pointe permettent la production et la récolte d'esturgeons tout au long de l'année, ce qui élimine les goulots d'étranglement saisonniers et garantit un approvisionnement régulier.

Positionnement concurrentiel clé

- **Des barrières à l'entrée importantes** : la production de caviar noir nécessite des cycles de maturation de l'esturgeon s'étalant sur plusieurs années (généralement de 7 à 10 ans pour atteindre la maturité de récolte), des techniques d'aquaculture complexes et le respect de réglementations internationales strictes (CITES), ce qui crée de solides barrières à l'entrée pour les nouveaux acteurs du marché.
- **Positionnement sur le marché haut de gamme** : l'entreprise opère exclusivement dans le segment de la gastronomie de luxe et dispose d'un pouvoir de fixation des prix multicanal avéré ainsi que d'une crédibilité de marque bien établie.
- **Une opportunité importante de réinternalisation** : l'entreprise sous-traite actuellement environ **50 % de ses volumes de production** à des partenaires tiers. La réinternalisation de ces volumes par le biais d'acquisitions ciblées offre une feuille de route claire et à faible risque pour générer immédiatement des marges et assurer un contrôle total de la qualité.

Stratégie de croissance et d'affectation des capitaux

La Société a défini une stratégie claire visant à **multiplier par 3,0 la valorisation de ses capitaux propres sur une période de neuf ans**, en concentrant l'allocation de ses capitaux sur quatre initiatives clés :

1. **Internalisation de la chaîne d'approvisionnement** : acquérir des élevages piscicoles en activité et du bétail adulte afin de remplacer l'approvisionnement auprès de tiers, ce qui permet de capter l'intégralité des marges de la chaîne de valeur et d'atténuer les risques liés à l'approvisionnement biologique.
2. **Expansion en Europe centrale et orientale** : Réaliser des acquisitions ciblées d'actifs aquacoles existants sur les marchés rentables d'Europe centrale et orientale afin d'accroître la capacité de production de biomasse à des valorisations attractives.
3. **Optimisation de la capacité et de l'efficacité** : investir dans les installations de production existantes afin de moderniser les infrastructures, d'améliorer le rendement et d'augmenter le débit de traitement.
4. **Développement commercial** : Renforcer la part de marché de HORECA à l'échelle mondiale tout en développant de manière dynamique l'activité en ligne « direct au consommateur », qui génère des marges élevées.

Aperçu de la transaction et prochaines étapes

La société recherche un **apport en capitaux propres de 4,7 millions d'euros en échange d'une participation minoritaire**, et s'adresse aux acteurs stratégiques du secteur ainsi qu'aux investisseurs financiers capables de soutenir son expansion internationale à long terme.

Les fonds levés seront directement affectés à des opérations de fusion-acquisition dans le secteur de l'aquaculture en amont, à la modernisation des installations et à l'expansion commerciale à l'échelle mondiale. Les modèles opérationnels détaillés, les états financiers historiques audités et la documentation relative à la transaction sont mis à la disposition des investisseurs éligibles dans la salle de données virtuelle (VDR) après la signature d'un accord de confidentialité (NDA) standard.

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