Producteur d'esturgeons - caviar

Annonce V93448 mise à jour le 03/11/2026

Description générale

Fiche d'identité de la société

Forme juridique	SA
Ancienneté de la société	Plus de 10 ans
Localisation du siège	Dordogne

Résumé général de l'activité

Un producteur intégré de caviar, d'œufs de truite et de produits d'épicerie fine à base d'esturgeon et de truite (fumés, tartinables), implanté depuis 30 ans dans le Sud-Ouest de la France, en zone Natura 2000.

La société maîtrise toute la chaîne, de l'alevin à l'affinage.

Elle exploite 6 sites (dont 5 en propre) et 47 bassins alimentés en eau de source.

Elle commercialise ses produits sous sa propre marque premium auprès d'environ 150 restaurants et 400 épiceries fines, ainsi qu'en vente directe et à l'export dans 9 pays.

En plus

La société possède une ou plusieurs **marques** déposées à l'INPI

La société travaille à l'**export**

Eléments chiffrés

Année de référence	2026
Fonds propres	4 100 k€
Dettes financières	1 200 k€

En k€/année	2024	2025	2026	2027
CA		3200	3 300	

En k€/année	2024	2025	2026	2027
Marge brute				
EBE		600	400	
Rés. Exp.		400	250	
Rés. Net		300	200	
Salariés		11	12	

Indications concernant les éléments chiffrés

Nouveau commercial qui augmente la masse salariale dont les retombées arriveront sur l'exercice suivant.

Avec 2,35 M€ de chiffre d'affaires et près de 600 k€ d'EBE (25 %), le budget prévoit 4,1 M€ de CA et 1,2 M€ d'EBE à horizon mars 2029.

Cette croissance repose sur la montée en puissance de la marque et la société devrait passer d'une dette nette de 2,1 M€ à une trésorerie nette positive.

L'opération envisagée porte sur la cession de 100 % du capital.

Positionnement concurrence

Positionnement par rapport au marché

Œufs de truite : leader français. Avec environ 15 tonnes par an, la société est l'un des premiers producteurs nationaux et pèse environ 10 % de la production française.

Caviar : acteur de niche premium. Avec environ 1,6 tonne vendue en mars-25, l'entreprise représente environ 3 % de la production française (? 50 t) et moins de 0,5 % de la production mondiale d'élevage (? 450 t). Le budget porte ses volumes à 2,2 tonnes en mars-29.

Son atout est le positionnement plutôt que le volume :
- une marque haut de gamme, avec six références ;
- l'élevage en eau de source, en zone Natura 2000, qui plafonne la capacité de production mais nourrit l'argument de rareté ;
- une distribution sélective : CHR, épiceries fines, export.

Concurrence

Une partie de la production est aussi vendue en gros à de grandes maisons de caviar, qui sont donc à la fois clientes et concurrentes sur le marché final.

En France, le caviar d'élevage est concentré autour de quelques acteurs du Sud-Ouest. La cible est nettement plus petite qu'eux.

Points forts

Intégration verticale complète : de l'alevin à l'affinage, avec un atelier de transformation intégré. La société maîtrise la qualité et capte toute la marge.

Marque premium établie : six références de caviar, une épicerie fine primée (beurre de caviar, fumés, tartinables) et un vrai pouvoir de prix.

Origine différenciante : élevage en eau de source, en zone Natura 2000. Cet argument de qualité et de rareté est difficile à reproduire.

Distribution diversifiée : vente directe, environ 150 restaurants, environ 400 épiceries fines, 5 grossistes et l’export dans 9 pays. La société ne dépend d'aucun canal.

Position solide sur l'œuf de truite : la société est l'un des principaux producteurs français et sa production de truite est pré-vendue un an à l'avance.

Rentabilité confirmée : 25 % de marge d'EBE aujourd'hui et près de 30 % au budget mars-29.

Croissance tirée par le mix : la part de la marque dans les volumes de caviar passe de 50 % à 71 % et le prix moyen de 786 à 1 049 €/kg.

Cheptel arrivé à maturité : le cycle long de l'esturgeon est déjà financé et la production a atteint son rythme de croisière.

Désendettement rapide : la dette nette de 2,1 M€ doit se transformer en trésorerie nette positive à horizon mars-29.

Actifs tangibles : 6 sites, dont 5 en propre, d’une valeur minimale de 1 M€.

Leviers de développement identifiés.

Infos sur la cession

A propos de la cession de cette entreprise

Type de cession envisagée	Majoritaire
Raison principale de cession	Départ à la retraite
Prix de cession	Le vendeur n'a pas souhaité préciser le prix de cession.
L'immobilier est compris dans la cession.	

Profil de repreneur recherché

Profil recherché	Personne physique ou morale ou fonds d'investissement