

Annonce Cession #26-019

◆ En quelques chiffres (clôture 31.08) :

	22/23	23/24	24/25	25/26 (est.)
CA HT (k€)	2.206	2.534	2.916	3.350
Croissance		+14,9%	+15,1%	+14,9%
Marge brute	260	377	350	400
EBITDA retraité	161	225	212	260
EBITDA normatif			~218	~260
Trésorerie	267	662	778	~780
BFR / CA	-4%	-19%	-23%	-23%

◆ Trajectoire projetée (Hyp. croissance organique 15% / an) :

	26 / 27	27 / 28	28 : 29
CA HT (k€)	3.855	4.430	5.095
EBITDA retraité (k€)	299	367	457
Marge EBITDA	7,7%	8,3%	9,0%

◆ Conditions de la cession :

- **Motif** : Nouveau projet professionnel et familial
- **Périmètre** : 100 % des titres de la SAS opérationnelle
- **Planning** : 2^{ème} semestre 2026 – Closing idéalement 31.08.26 (date de clôture exercice 25/26)
- **6 mois d'accompagnement proposé et inclus** (modalités en mémo d'information)
- **Clause de Non-concurrence de 7 ans**

Prix des titres : 1.200.000 €

- Trésorerie d'exploitation et dettes courantes incluses
- Résultat de l'exercice 2025-26 conservé par le cédant

◆ Modèle économique

- Structure de production administrative qui gère l'intégralité des fonctions sociales, contractuelles et paie pour un portefeuille d'artistes intervenant en CDDU dans le spectacle vivant
- Facturation aux organisateurs d'événements, gestion paie intermittents (**~4 000 bulletins/an**), commission stable de **10 %** sur le volume d'affaires intermédié
- Activité **B2B2C** positionnée sur un maillon critique et réglementé : la sécurisation juridique des prestations artistiques. Marché français structurel : ~30 000 structures, >200 000 emplois directs et indirects

◆ Portefeuille d'artistes — ultra-diversifié et fidèle

- **174 artistes** actifs, 132 unités économiques génératrices de marge, 321 artistes référencés depuis 2021
- Durée médiane de présence > **4 ans** – Acquisition 100 % organique (cooptation, parrainage)
- Concentration faible : Top 1 = 4,3 %, Top 5 = 18,5 %, **Top 10 = 27,4 %**

◆ Actifs stratégiques

- **Logiciel métier propriétaire** (PI intégrale), refondé en 2025, livraison de la nouvelle version juin 2026. Potentiel SaaS ou franchise identifié.
- **Marque déposée INPI** (plusieurs classes) · Manuel opératoire et processus documentés · Base de données artistes/organisateur
- **Capacité d'absorber le double d'activité à isocoût structurel** grâce à l'industrialisation des processus et à la nouvelle version de l'outil métier

◆ Organisation et conformité

- **Structure légère** : 2 salariés CDI + dirigeant (~2 demi-journées / semaine en régime de croisière)
- **Aucun contentieux** social, aucune procédure prud'homale, aucune dette financière significative
- Dossier de conformité sociale, fiscale et contractuelle disponible en data room

◆ Leviers de valeur potentiels non exploités par le cédant

- Création d'une fonction commerciale pour sortir du tout-organique
- Extension sectorielle (à d'autres segments du spectacle vivant et de l'événementiel)
- Croissance externe sur acteurs similaires (marché très fragmenté)
- Commercialisation externe ou en franchise de l'outil métier propriétaire