

## Description générale

### Fiche d'identité de la société

**Forme juridique :** SAS

**Ancienneté de la société :** Entre 5 et 10 ans

**Localisation du siège :** Pyrénées Atlantiques, Aquitaine, France

### Résumé général de l'activité

Audit.

Conception et mise en œuvre de systèmes d'information.

Conseil en systèmes d'information :

- Analyse des besoins métier et technologiques.
- Élaboration de schémas directeurs SI.
- Accompagnement à la transformation digitale.
- Aide au choix de solutions logicielles ou d'infrastructures.

Gestion de projets.

Infogérance et services d'exploitation :

- Supervision et exploitation des infrastructures IT.
- Administration systèmes, réseaux et bases de données.
- Gestion des incidents et de la sécurité.
- Externalisation partielle ou totale du SI.

Intégration de logiciels métiers (ERP, CRM, etc.).

Cybersécurité :

- Audit de sécurité, pentesting.
- Mise en place de politiques de sécurité (SIEM, IAM, DLP, etc.).
- Conformité RGPD, sécurisation des réseaux et des données.

Formation et accompagnement des utilisateurs.

Maintenance et support technique :

- Maintenance corrective, évolutive et préventive des applications.

- Amélioration continue des outils existants.
- Support utilisateurs / helpdesk.

Développement d'applications IOT :

- Grafana.
- Prometheus.
- Docker.

Services et certifications :

- CLUSTER PROXMOX - CEPH.
- RUCKUS WIRED et WIRELESS.
- Routers PEPLINK.
- IPTV STREAMING C+ / PHILIPS.
- SIP 3CX.
- IOT ZIGBEE - BLE RUCKUS.
- GPON - XGPON.
- FRENETIK SONORISATION IP.
- DAHUA - VIDEO SURVEILLANCE.

## En plus

La société travaille à l'export

## A propos de la cession

**Type de cession envisagée :** Majoritaire

**Raison principale de la cession :** Départ à la retraite

### Eléments chiffrés

En k€/année	2022	2023	2024	2025
<b>CA</b>	950	1 100	1 300	1 335
<b>Marge brute</b>	600	750	750	550
<b>EBC</b>	40	100	130	140
<b>Résultat exploitation</b>	-15	55	90	100
<b>Résultat net</b>	-5	40	70	85
<b>Nb. de personnes</b>	4	5	5	5

## Autres chiffres

**Fonds propres :** 175 k€

**Intitule\_dettes :** 70 k€

**Trésorerie nette :** 100 k€

## Position / concurrence

### Positionnement par rapport au marché

Services FULL IP. Technical Partner RUCKUS en Wired / Wireless et IOT. Technologie Fibre GPON - XGPON. Cluster PROXMOX. Hyper-convergence CEPH. IPTV Streaming avec C+. Téléphonie SIP 3CX. Sonorisation IP FRENETIK. Vidéo Surveillance IP DAHUA.

### Concurrence

Non précisé

## Points forts / faibles

### Points forts

Services mutualisés.

Tous les clients sous contrat de service payé mensuellement.

Cluster et hyper-convergence.

IoT professionnelle sous ZIGBEE 3,0.

Un portefeuille clients composé d'acteurs de premier plan, engagés sur des relations contractuelles stables depuis plus de 20 ans.

Croissance régulière.

Positionnement de niche à forte valeur ajoutée (PROXMOX, IoT, GPON, ...).

## Complément d'information

### Eléments complémentaires

Prix de cession souhaité : **1 530 k€**

Apport en fonds propres minimum pour se positionner sur le dossier : **600 k€ k€**

## Compléments, spécificités

Reprise de 3 personnes sur 5.

Revoir leurs contrats pour continuité et valoriser leur travail.

Gain sur les salaires de la Direction + véhicules société = 240,000 € à l'année.

Les données de valorisation ont été significativement mises à jour. Cette révision s'explique principalement par le chiffre d'affaires récurrent hors taxes constaté à mi-année 2025, établi à 620?000?€ HT. En conséquence, la valorisation moyenne des actions a été ajustée.

La valorisation retenue est désormais une moyenne pondérée entre :

- La valeur patrimoniale estimée par notre expert-comptable.
- La valorisation fondée sur l'approche ARR (Annual Recurring Revenue).

Pourquoi une approche basée sur l'ARR ?

La méthode de valorisation par ARR est largement reconnue dans le secteur des Entreprises de Services du Numérique (ESN). Elle est particulièrement pertinente dans notre cas, car notre modèle économique repose sur des contrats mensuels reconductibles, apportant prévisibilité et stabilité de revenus, deux éléments fortement valorisés par les investisseurs.

Les atouts de l'ARR :

- Visibilité sur la rentabilité future.
- Moindre risque lié à la récurrence des revenus.
- Indicateur clé pour les investisseurs, en particulier dans les cas de contrats pluriannuels ou peu résiliables.
- Valorisation selon les pratiques du marché.

Voici les multiples de valorisation généralement appliqués aux ESN selon leur profil :

- Contexte Multiple ARR.
- ESN standard (marges moyennes, peu de spécialisation) 1x à 2x.
- ESN spécialisée (tech à forte valeur, contrats critiques) 2x à 3x.
- ESN à forte croissance, clientèle fidélisée, positionnement de nich 3x à 4x (voire plus).

Sur cette base, un multiple de 3x l'ARR est jugé cohérent.

Détails de valorisation :

ARR constaté au 07/2025 : 620?000?€ HT.

Valorisation selon ARR (x3) : 1?860?000?€.

Valeur patrimoniale estimée : 1?200?000?€.

Valorisation moyenne pondérée : (1?860?000?€ + 1?200?000?€) / 2 = 1?530?000?€.

## Profil de repreneur recherché

Personne physique ou morale