

Agence de voyages BtoB

Annonce V91115 mise à jour le 12/06/2026

Description générale

Fiche d'identité de la société

Forme juridique	SRL
Ancienneté de la société	Moins de 5 ans
Localisation du siège	Italie

Résumé général de l'activité

Agence de voyages italienne, en activité depuis 2024.

La société fait partie d'un groupe basé en France.

Basée à Rome, elle opère dans toutes les régions d'Italie.

La société dispose d'un portefeuille de clients BtoB, notamment des tour-opérateurs, des organisations culturelles, des spécialistes des séjours linguistiques, des écoles, des universités et d'autres institutions.

L'entreprise bénéficie d'un modèle économique résilient, soutenu par une part significative d'activité récurrente.

La société se concentre sur la conception de voyages de groupe sur mesure pour des clients souhaitant découvrir l'Italie à travers des voyages culturels, éducatifs et immersif.

Elle coordonne les principaux services de voyage, tels que l'hébergement, le transport local, les transferts, les guides, les billets d'entrée, les restaurants et les autres fournisseurs locaux.

Elle assure le bon déroulement des voyages grâce au suivi opérationnel, à la coordination locale, à la résolution des problèmes pendant le séjour et à l'accompagnement des groupes tout au long de leur voyage.

Éléments chiffrés

Année de référence	2025
Fonds propres	-95 k€
Dettes financières	25 k€
Trésorerie nette	25 k€

En k€/année	2023	2024	2025	2026
CA		850	1 100	1 200
Marge brute		150	150	200
EBE		-65	- 100	5
Rés. Exp.		-65	- 100	2
Rés. Net		-65	- 100	2
Salariés		2	2	2

Indications concernant les éléments chiffrés

Le chiffre d'affaires net affichant une forte dynamique, avec une croissance de 9,4% entre FY24A et FY25A.

La marge brute reste stable sur la période, autour de 155-160 k€.

Par conséquent, le taux de marge brute demeure également stable, passant de 16,4% en FY24A à 14,7% en FY25A.

Bien que la marge brute soit restée stable, l'EBITDA s'est détérioré entre FY24A et FY25A.

Cette détérioration s'explique par l'augmentation de la masse salariale, passée de (165,1) k€ à (186,6) k€. Cette hausse est liée au recrutement de 0,5 ETP supplémentaire en FY25A, un renforcement nécessaire pour absorber la charge de travail pendant la haute saison.

Les frais SG&A se sont élevés à 60,0 k€ en FY25A. Il est important de souligner que ce poste inclut les honoraires comptables versés. En cas de transaction, ces coûts structurels représenteraient des synergies de coûts évidentes et pourraient être facilement rationalisés ou supprimés.

Positionnement concurrence

Positionnement par rapport au marché

L'entreprise adresse des segments résilients : voyages culturels, éducatifs, linguistiques et groupes sur mesure, portés par un marché italien dynamique, 2e marché de l'UE en nombre de nuitées touristiques.

La société crée des programmes de voyage personnalisés dans toute l'Italie, incluant la planification d'itinéraires, la sélection de destinations, les activités culturelles et les circuits thématiques.

L'entreprise coordonne les principaux services de voyage, tels que l'hébergement, le transport local, les transferts, les guides, les billets d'entrée, les restaurants et les autres fournisseurs locaux.

Elle est dirigée par deux professionnelles expérimentées disposant d'une solide expertise et d'une connaissance approfondie du marché touristique italien.

L'Italie est l'une des principales destinations touristiques d'Europe, se classant n°2 dans l'UE en nombre total de nuitées touristiques. Elle offre un marché attractif et mature pour les touristes.

Le marché italien a enregistré une forte reprise post-Covid, avec des volumes désormais supérieurs aux niveaux de 2019. En 2024, l'Italie a enregistré 458,4 M de nuitées, un nouveau record.

La croissance est de plus en plus portée par les visiteurs internationaux, en particulier les voyageurs culturels et de city-break. En effet, le tourisme entrant est désormais le segment dominant, représentant 54,6 % du total des nuitées.

Le secteur devient davantage orienté vers la valeur, avec des dépenses par visiteur plus élevées et des séjours plus longs.

Points forts

L'entreprise est positionnée comme un opérateur réceptif BtoB spécialisé dans les voyages de groupe sur mesure en Italie, adressant des segments résilients tels que le tourisme culturel, éducatif et les voyages de groupe organisés.

La société a généré environ 1,1 M€ de chiffre d'affaires net en FY25A, confirmant la montée en puissance commerciale de l'activité.

Bien qu'elle fasse partie d'un groupe Français depuis 2024, l'entité a conservé son indépendance.

Elle bénéficie d'une équipe légère et expérimentée, opérationnelle dès le premier jour, composée de deux professionnelles italiennes disposant d'une solide connaissance du marché touristique local.

La société opère selon un modèle peu capitalistique, avec des immobilisations très limitées et aucune dette financière, réduisant la complexité d'intégration pour un acquéreur potentiel.

La société s'appuie sur des relations clients BtoB de longue date, avec une ancienneté moyenne de relation d'environ 21 ans avec l'équipe à l'échelle du portefeuille.

Les 10 premiers clients ont représenté 96 % du chiffre d'affaires FY25A, tandis que l'activité récurrente a représenté 78 % du chiffre d'affaires FY25A, soulignant une forte satisfaction client et une récurrence commerciale importante.

L'entreprise présente un potentiel clair de création de valeur, avec une marge brute en progression de 14,7 % en FY25A à 16,6 % en FY26ATT, et un EBITDA atteignant le seuil de rentabilité.

Dans le cadre du business plan post-transaction, le chiffre d'affaires net devrait passer d'environ 1,2 M€ en FY26ATT à environ 2,2 M€ en FY31BP, tandis que l'EBITDA devrait atteindre environ 150 k€, soutenu par une accélération commerciale et opérationnelle.

Points faibles

Taille d'entreprise.

Infos sur la cession

A propos de la cession de cette entreprise

Type de cession envisagée	Majoritaire
Raison principale de cession	Autre
Complément	La cible n'est plus alignée avec la stratégie de la maison mère.
Prix de cession	Le vendeur n'a pas souhaité préciser le prix de cession.
L'immobilier n'est pas compris dans la cession.	

Profil de repreneur recherché

Profil recherché	Personne physique ou morale
Apport en fonds propres minimum pour se positionner sur ce dossier	100 k€