

FORINVEST Business-Angels

Association française des Forestiers-Investisseurs
Pour le développement de la filière forêt-bois

ET 2011 1901.2

Fiche résumée du projet

Entreprise : SEGEM MACBO			Date : 21/02/12	
<u>Porteur de projet</u>		<u>Identité de l'entreprise</u>		
Nom	FROUIN	Raison sociale	<u>MACBO</u>	
Prénom	Herve	Forme juridique	<u>SAS</u>	
Fonction	President	Date de création	<u>2008</u>	
Téléphone / Portable	06 08 42 20 44 / 05 56 88 04 07	Adresse	71 rte de Bayonne 33830 Belin Beliet	
Fax	05 56 88 07 97	Secteur d'activité / NAF	2849 Z - Machines à bois	
Email	hf@segem.com	- Capital social - Capital libéré à ce jour	1.023.151 € 100%	
Site Web	www.segem.com	% du capital détenu par le gérant	52%	
Résumé du projet (2 pages maximum)	MACBO, 40 ans d'existence, emploie un peu plus de 100 personnes, et a pour métier de concevoir, fabriquer et maintenir des installations de préparation du bois et de la biomasse à leur usage industriel, pour le bois d'œuvre (BO), le bois d'industrie (BI) et pour le bois énergie (BE). Elle a, pour l'instant, deux filiales : SEGEM Macbo et SOM Macbo MACBO présente une croissance d'activité très forte liée : à une stratégie offensive de développement aux fruits des investissements notamment en moyens humains que le nouveau dirigeant a orienté plus vers le domaine du bois énergie et de la biomasse. à la dynamique du marché des énergies renouvelables. L'objectif du projet de développement est d'amener l'entreprise de sa taille semi-artisanale d'origine à celle de leader français et européen de taille intermédiaire, grâce à un programme de croissance très dynamique, et à des opérations de build up qui se présentent opportunément aujourd'hui sur le marché. Plus de détails dans le document joint			
L'équipe	<u>Les dirigeants</u> Hervé FROUIN est âgé de 54 ans. (CV en annexe) Il bénéficie de diverses expériences dans la gestion d'entreprises et la direction générale. Il a notamment été fondateur et directeur général de la société NOMAI, qu'il a cotée au second marché de Paris. Cette société concevait et fabriquait des systèmes de stockage			

	amovibles pour micro-ordinateurs. Eric BEAUDE est agé de 38 ans. (CV en annexe) Ingénieur agronome, avec une spécialisation en économie, il a été responsables de sites industriels et de projets dans les industries du bois et de la chimie du végétal. Il est expert bois auprès du FSI. Les autres cadres principaux sont : Pascal DESQUINES, directeur technique (54 ans, ENI Tarbes) Richard LEGROS, directeur commercial (42 ans, Autodidacte, 25 ans dans cette industrie) <u>Le personnel</u> SEGEM emploie environ 100 personnes, soit + 100% en 3 ans, dont 25 cadres (et assimilés). Elle n'utilise pas la sous-traitance dans les pays à bas coûts, mais sous-traite en France et en Espagne, point qui doit se développer en intégrant notamment la sous traitance dans son périmètre. Le plan d'embauche prévoit plus de 100 personnes pour les 3 années à venir <u>L'organisation fonctionnelle du personnel</u> L'organisation de la société SEGEM comprend : - un bureau d'études et d'ingénierie de 18 personnes (9 techniciens supérieurs et 9 ingénieurs), - une équipe méthodes et production avec 50 personnes des métiers de la mécanique et de l'électricité industrielle, - des équipes d'installateurs sur site, - un service achats, - un responsable qualité - une structure administrative, - une équipe commerciale. Plus de détails dans le document joint
Le modèle économique	L'offre SEGEM est une offre de fonction, basée sur une gamme de machines et des mécanisations et automatismes associés, ainsi que la maintenance. La gamme des produits SEGEM se décline en plusieurs catégories de machines, relevant de l'activité « BO » ou de l'activité « BIBE ». Elle comprend (voir www.segem.com) : - Ecorceuses, - Broyeurs-chippers, broyeurs-déchiqueteurs, broyeurs à écorce, - Réducteurs de pattes, tronçonneuses, - Mécanisations diverses : convoyeurs, quais, démêleurs, vis, racleurs, ... - Système de tri : vibrants, cribles, tamis, ... - Silos automatisés de stockage-déstockage - Services associés : Études, Installations, Formation, Maintenance. L'innovation tient une part significative dans la stratégie de SEGEM Macbo. L'entreprise est membre du pôle de compétitivité Xylofutur et partenaire de plusieurs projets collaboratifs aidés. Un nouveau concept de plateforme pour le bois-énergie (Chipflex) a été breveté, un système de caractérisation du bois (Billoptim), de marquage (LNP Key), un chariot de manutention et de tronçonnage (Le chariot Willys) sont en développement. La constitution progressive d'un portefeuille de propriété industrielle a été initiée, ainsi que l'intervention d'un designer dans tous les développements de produits.

Marché et concurrence	Dans une tendance générale marquée d'une part par un réel « affectio societatis » pour le bois dans le bâtiment ou la décoration, d'autre part par de nombreux regroupements de scieries, l'industrie du bois d'œuvre est aujourd'hui potentiellement porteuse, malgré le contexte économique général, et celle du bois-énergie et de la biomasse, fortement soutenue par les politiques de développement des énergies renouvelables, l'est très franchement. La taille des acteurs entraîne une modification dans la structure des marchés qui demandent une part croissante d'ingénierie dans la mise en place des parcs de machines et de manutention automatisée. Ces clients plus structurés permettront également la mise en place d'une offre de maintenance plus rigoureuse que précédemment Ce sont actuellement plus de 1000 clients en France et dans le reste du monde qui utilisent des machines SEGEM. Parmi ceux-ci, on peut citer notamment : le Groupe Gascogne, Smurfit, Beynel, FP Bois, Livra Bois, Cofely GDF-Suez, Dalkia, Tembec en France, Garnica Plywood, Ebaki, Montanari ou Llodio en Espagne et en Italie. Il s'agit principalement de scieurs, de dérouleurs, de papetiers et d'acteurs du domaine de l'énergie - des spécialistes du chauffage ou de la cogénération thermique/électrique pour les collectivités et les entreprises. L'export représente également un potentiel de développement important, au vu des importantes surfaces forestières et des politiques en faveur du bois que l'on retrouve un peu partout dans le monde.																																																								
L'état actuel du projet	Macbo est une entreprise structurée, et les entreprises allemandes constituent l'essentiel de sa concurrence en Europe, ainsi que, à un degré moindre, les entreprises scandinaves. Il n'y a en fait d'acteurs français réellement concurrents que sur les systèmes d'alimentation de chaudières biomasse. Parmi ces acteurs figurent, en France et à l'étranger, certains qui font l'objet de réflexion de croissance externe, voir de premiers échanges, de la part de MACBO, soit parce que les dirigeants sont cédants en raison de leur âge, soit parce que la crise les a affaiblis durablement et sont ainsi dans une situation de recherche de partenariat fort voire de cession, soit le groupe auquel ils appartiennent recentre leur activité sur d'autres secteurs. Macbo est donc une entreprise structurée, en plein développement accéléré, portée par le marché et sa volonté.																																																								
Résultat prévisionnel	<table><tr><td>en K€</td><td>N-2</td><td>N-1</td><td>N</td><td>N + 1</td><td>N + 2</td><td>N + 3</td></tr><tr><td>Chiffre d'Affaires</td><td>5608</td><td>5766</td><td>12500</td><td>24700</td><td>30000</td><td>40500</td></tr><tr><td>Excédent Brut d'Exploitation (ou EBITDA)</td><td>80</td><td>120</td><td>300</td><td>2160</td><td>3040</td><td>4450</td></tr><tr><td>Résultat d'exploitation</td><td>122</td><td>17</td><td>110</td><td>1160</td><td>1830</td><td>2780</td></tr><tr><td>Résultat net</td><td>36</td><td>17</td><td>170</td><td>1280</td><td>1900</td><td>2790</td></tr><tr><td>Fonds Propres</td><td>1733</td><td>2766</td><td>2930</td><td>6770</td><td>9260</td><td>12910</td></tr><tr><td>Dettes Financières Nettes *</td><td>229</td><td>374</td><td>1740</td><td>6430</td><td>9820</td><td>13590</td></tr><tr><td>Nb Salariés</td><td>49</td><td>67</td><td>108</td><td>177</td><td>216</td><td>290</td></tr></table> * Dettes Financières Nettes = total des dettes court-terme et moyen terme auprès des établissements de crédit moins la trésorerie disponible	en K€	N-2	N-1	N	N + 1	N + 2	N + 3	Chiffre d'Affaires	5608	5766	12500	24700	30000	40500	Excédent Brut d'Exploitation (ou EBITDA)	80	120	300	2160	3040	4450	Résultat d'exploitation	122	17	110	1160	1830	2780	Résultat net	36	17	170	1280	1900	2790	Fonds Propres	1733	2766	2930	6770	9260	12910	Dettes Financières Nettes *	229	374	1740	6430	9820	13590	Nb Salariés	49	67	108	177	216	290
en K€	N-2	N-1	N	N + 1	N + 2	N + 3																																																			
Chiffre d'Affaires	5608	5766	12500	24700	30000	40500																																																			
Excédent Brut d'Exploitation (ou EBITDA)	80	120	300	2160	3040	4450																																																			
Résultat d'exploitation	122	17	110	1160	1830	2780																																																			
Résultat net	36	17	170	1280	1900	2790																																																			
Fonds Propres	1733	2766	2930	6770	9260	12910																																																			
Dettes Financières Nettes *	229	374	1740	6430	9820	13590																																																			
Nb Salariés	49	67	108	177	216	290																																																			

Tableau Emplois / Ressources	en K€	N-1	N	N+1	N+2	N+3
	Capacité d'Autofinancement	153	570	2280	3110	4450
	DESINVESTISSEMENT					
	AUGMENTAT° CAPITAL	820	0	2000	0	0
	EMPRUNT MLT	100	1620	2360	2760	2700
	RESSOURCES	1073	2190	6640	5870	7150
	VERSEMENT DE DIVIDENDES					
	INVESTISSEMENTS	609	1400	3450	3330	2630
	REDUC° CAPITAL					
REMBOURSEMENT EMPRUNTS	0	220	410	700	860	
EMPLOIS	609	1620	3860	4030	3490	
Besoins en capitaux et composition du capital :	▪ Capital actuel : 1.023.151 € ▪ Composition du capital : (préciser s'il existe des titres bénéficiant de droits préférentiels)					
	ACTIONNAIRES		Nombre actions		%	
	SC Pyla Venture (Hervé FROUIN)		189 766		51,93	
	Aguerria (Jérôme VIDAL)		24 908		6,82	
	Jean Marc DURAND		12 750		3,49	
	Pascal DESQUINES		12 454		3,41	
	Jérôme LAFORGUE		7 210		1,97	
	AQUITAINE EXPANSION		73 964		20,24	
	ACI		44 379		12,14	
	TOTAL		365 431		100	
Organisation	▪ Besoins en capitaux : 1ère année : 2.000.000 € 2 ^{ème} année					
	▪ Utilisation des capitaux recherchés : BFR + croissance externe ▪ Mode de sortie des BA : Cession industrielle – Cotation ?					
	La holding MACBO est une SAS au capital de 1.023.151 €. MACBO a été créée en avril 2008 pour racheter les actions de la SAS SEGEM (33). Elle a depuis créé la société SOM (08) pour reprendre les actifs de SOM Bois.					
	<u>Les filiales :</u>					
	SEGEM Macbo est une SAS au capital de 1 200.000 €, enregistrée au RCS de Bordeaux sous le numéro 472 202 225.					
	Son siège social est situé 71 route de Bayonne à Belin-Beliet - 33830. Le capital social de SEGEM est divisé en 4 500 actions de 266,67 € chacune, détenues à 100% par la société holding MACBO.					
	SOM Macbo est une SAS Unipersonnelle constituée lors du rachat des actifs SOM Bois à la société DRUMEL en mars 2011 Le siège social est rue Maurice PERIN - 08 090 Tournes. Son capital est de 200 000 € détenu à 100% par la société holding MACBO					
Compétences attendues des BA	Soutenir c'est s'inscrire dans un projet ambitieux qui doit permettre de donner une dimension d'ETI européenne à une entreprise industrielle en forte croissance, de la filière de la première transformation du bois et de la biomasse. Les associés doivent croire au projet, vouloir investir pour sa réussite, et être portés par leur esprit entrepreneurial et leur volonté d'être acteurs de cette aventure industrielle.					