
REPRISE DES ACTIFS / TITRES DE LA SOCIÉTÉ
FROMAGERIE DE LA MEIX BIOGRAM

SOCIÉTÉ PIONNIÈRE DANS L'AGRICULTURE
BIOLOGIQUE DISPOSANT D'UN NOUVEL OUTIL
INDUSTRIEL

Fromagerie de la Meix – Biogram
(« **FMB** »)



Contexte

La société Fromagerie de la Meix – Biogam (ci-après « **FMB** » ou la « **Société** ») se fournit aujourd’hui auprès d’éleveurs lorrains, dont elle transforme le lait biologique en lait de consommation stérilisé, produits laitiers et fromages grâce à un site de production à Reillon et un site logistique à Château-Salins, dont elle a la propriété. (cf. *infra* : *Un nouveau site industriel situé à Dieuze et devant regrouper à terme l’ensemble de l’activité est en cours de finalisation*).

La Société est aujourd’hui l’un des seuls embouteilleurs de lait biologique en France et le seul acteur généraliste régional proposant une gamme de produits variés.

En 2021, la Société rencontre des difficultés opérationnelles faisant suite à deux incidents majeurs : (i) la perte d’un client historique et ancien associé, Biocoop, devenu également principal client (représentant alors plus de 60% du chiffre d’affaires) du fait d’un changement de sa stratégie régionale et (ii) une contamination bactérienne d’une partie du stock de lait de consommation, qui a entraîné la destruction de bouteilles et l’arrêt de la chaîne de production durant deux mois.

La Société subit également les effets de l’augmentation du prix d’achat des matières premières (lait, crème) et la perte de son crédit fournisseur.

En parallèle, la Société avait initié en 2020 la construction d’un nouveau site de production à Dieuze en Moselle, afin notamment de regrouper ses activités de production et de commercialisation, et ainsi d’optimiser le service aux clients et d’accélérer la création et mise en marché de nouveaux produits grâce au rapprochement des fonctions techniques et commerciales. Le budget total a été estimé à environ 12,5m€. Le chantier a subi des retards mais pourrait être achevé prochainement et permettre le démarrage effectif des activités du nouveau site 2 à 3 mois après la reprise des actifs / titres par un Repreneur.

Compte tenu de ces difficultés d’exploitation, la Société a sollicité l’ouverture d’une procédure de redressement judiciaire devant le Tribunal de commerce de Nancy.

Par décision en date du 22 novembre 2022, le Tribunal de commerce a ouvert une procédure de redressement judiciaire au bénéfice de la Société et désigné (i) Maître Sandra BELADJINE et (ii) Maître Pascale CHANEL en qualité d’Administrateur Judiciaire.

C’est dans ces conditions qu’un appel d’offre portant sur les actifs / titres de la Société a été initié et une date limite de dépôt des offres fixées au 16 janvier 2023.

Contexte du marché

Au travers (i) de sa marque pionnière dans l'agriculture biologique et (ii) de son nouvel outil industriel, la Société est en mesure de répondre aux contraintes du marché et d'accroître son positionnement grâce à la mise sur le marché de nouveaux produits frais.

La nouvelle machine de conditionnement, prête à être livrée, permet la fabrication de l'ensemble de la gamme de produits frais (yaourts étuvés ou brassés, natures ou aromatisés, aux fruits mélangés ou au fond, yaourt à la grecque, fromages frais, desserts dosés à chaud ou à froid, nappés ou fruits au fond) dans 4 formats de pots différents, présentés en pack de 2, 4 ou 6. En outre, cette machine peut utiliser du PS ou du PET, ce qui lui permettra de s'adapter aux tendances du marché et aux filières de recyclage des plastiques.

L'entreprise est très active dans les appels à projet et les initiatives de développement durable (économies d'eau, réutilisation du lactosérum, réemploi des emballages, Planet-score, etc.)

Croissance historique de la consommation alimentaire bio

► La part de produits alimentaires bio dans la consommation générale des ménages connaît historiquement une croissance ininterrompue (INSEE)



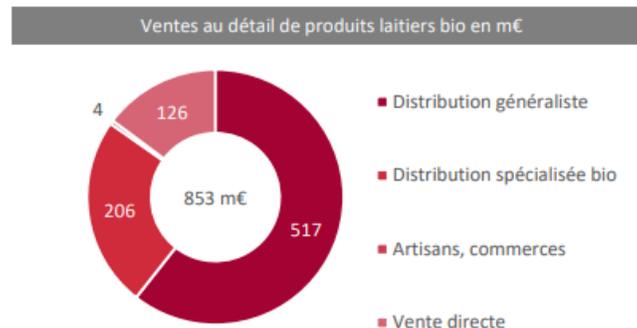
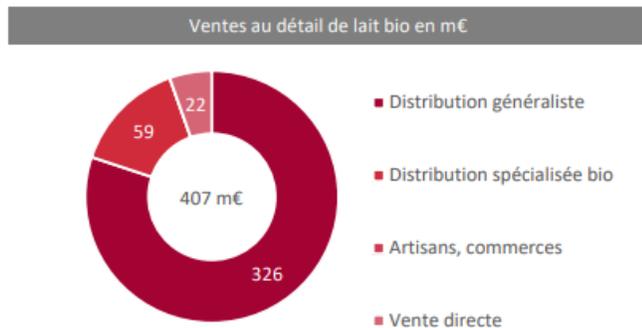
Des prévisions de croissance 2022-2027 substantielles

► Dans une étude publiée en avril 2022, le Centre de recherche pour l'étude et l'observation des conditions de vie (CREDOC) élabore quatre scénarios pour la consommation de produits alimentaires bio à l'horizon 2027 en France

► Le tableau ci-dessous synthétise les prévisions de croissance en fonction des scénarios retenus :

Scénario	Croissance annuelle alimentation Bio 2022-2027
Très favorable	+15%
Favorable	+10%
Tendanciel	+5%
Défavorable	+0%

Répartition des ventes au détail de lait et produits laitiers bio par circuits de distribution 2021 (CNIEL)



Source : INSEE, CREDOC, CNIEL

La Société est un acteur de référence de l'agriculture Bio



Focus sur le nouveau site de production

Compte tenu de la croissance du marché bio, de la conjoncture projetée et de la nécessité de disposer d'un outil industriel moderne permettant de faire face à la demande du marché, la Société a entrepris la construction d'un nouveau site industriel.

L'objectif principal était de consolider l'outil de transformation des producteurs de la filière laitière de l'est de la France sur un nouveau site notamment en raison :

- de la vétusté des locaux existants ;
- du besoin de capacité et d'innovation ;
- du besoin de développer les activités à plus forte valeur ajoutée, telles que les produits frais ;
- du besoin d'internaliser l'affinage, le râpage et la découpe d'emmental pour le développement de cette activité à moyen terme ;
- de pérenniser les fabrications plus traditionnelles des PPNC (tomes, mimolette) et pâtes molles (brie pasteurisé) répondant à une demande croissante dans les réseaux RHF (Restauration Hors Foyer) du fait de la loi EGALIM et des PAT (Plans Alimentaires Territoriaux) ainsi qu'à l'export ; et,
- de maintenir l'équilibre « matière » avec la production de lait permettant la commercialisation régulière de crème et de beurre.

La construction du nouveau site – évaluée à la somme de 12,6 m€ HT - devait être financée de la façon suivante :

- apport financiers des actionnaires par voie d'obligations convertibles et non convertibles ;
- octroi d'une subvention régionale et européenne pour un montant de 2,250 m€ qui sera versée à l'achèvement du chantier ;
- souscription d'un emprunt bancaire d'un montant total de 8 m€ (dont 6,2 m€ de Crédit Initial Immobilier et 1,8 m€ de Crédit Initial Mobilier) ; et,
- Souscription de deux emprunts bancaires conditionnels d'un montant total de 2,7 m€ et un crédit renouvelable de 2 m€ octroyés, sous conditions.

A ce jour, le site est finalisé à près de 90%.

Les couts de finalisation du site sont en partie assurés par des subventions (1,2 m€) restant à verser par la Région.

Le crédit mobilier présente une ligne de tirage disponible de 850 k€.

Le site de production pourrait être finalisé 2 à 3 mois après la cession des actifs ou des titres de la Société.

Le cout de finalisation du site est estimé à la somme de 3,4 millions d'euros TTC, requérant un apport relais de 2 m€.



Business Plan – hypothèse de base sans investissements conditionnels

En k€ - Au 31/12	2022 Budget	2023 Budget	2024 Prév.	2025 Prév.	2026 Prév.	2027 Prév.
Vente produits	6 886	9 487	10 355	11 284	12 000	12 711
Chiffre d'affaires	6 886	9 487	10 355	11 284	12 000	12 711
Variation stock produits finis	(1 394)	-	-	-	-	-
Production immobilisée	213	100	-	-	-	-
Total	5 704	9 587	10 355	11 284	12 000	12 711
<i>Achats de matières premières</i>		(4 874)	(5 214)	(5 584)	(5 925)	(6 289)
<i>Achats de carburants</i>		(150)	(150)	(150)	(150)	(150)
<i>Achats de marchandises</i>		(185)	(213)	(233)	(250)	(267)
Coûts variables	-	(5 210)	(5 577)	(5 967)	(6 325)	(6 706)
Variation stock matières premières	-	-	-	-	-	-
Total	-	(5 210)	(5 577)	(5 967)	(6 325)	(6 706)
Marge brute	2 397	4 377	4 778	5 317	5 674	6 005
<i>Marge brute (%)</i>	<i>34,8%</i>	<i>46,1%</i>	<i>46,1%</i>	<i>47,1%</i>	<i>47,3%</i>	<i>47,2%</i>
Sous-traitance - Divers dont TAF	-	(685)	(714)	(743)	(765)	(786)
Transport sur achats	-	(22)	(23)	(24)	(25)	(26)
Transport sur ventes	-	(378)	(396)	(413)	(427)	(439)
Sous-traitance	-	(1 086)	(1 133)	(1 181)	(1 217)	(1 251)
Marge brute après sous-traitance	1 399	3 291	3 645	4 136	4 457	4 754
<i>Marge brute après sous-traitance (%)</i>	<i>20,3%</i>	<i>34,7%</i>	<i>35,2%</i>	<i>36,7%</i>	<i>37,1%</i>	<i>37,4%</i>
Autres Achats et Charges Externes hors TAF	10	(1 157)	(980)	(980)	(980)	(980)
Impôts et Taxes		(46)	(90)	(90)	(90)	(90)
Charges de personnel	11	(2 051)	(1 850)	(2 020)	(2 090)	(2 160)
Dotations aux amortissements	12	(327)	(917)	(885)	(836)	(778)
Autres produits et charges		(47)	-	-	-	-
Coûts fixes	13	(3 628)	(3 837)	(3 975)	(4 023)	(4 008)
Résultat d'exploitation	(2 228)	(545)	(330)	140	434	745
Résultat financier	14	(178)	(294)	(270)	(244)	(195)
Résultat courant	(2 406)	(839)	(600)	(104)	216	550
Résultat exceptionnel	15	(770)	(1 700)	130	130	130
Participation des salariés		-	-	-	-	-
Impôt sur les bénéfices		-	-	-	-	-
Résultat Net	(3 177)	(960)	(470)	26	346	679
<i>Résultat Net (%)</i>	<i>(46,1%)</i>	<i>(10,1%)</i>	<i>(4,5%)</i>	<i>0,2%</i>	<i>2,9%</i>	<i>5,3%</i>
EBITDA	(1 856)	461	645	1 066	1 317	1 614
EBIT	(2 182)	(455)	(240)	230	524	835

Business Plan – hypothèse avec investissements conditionnels (2024-2025)

En k€ - Au 31/12	2022 Budget	2023 Budget	2024 Prév.	2025 Prév.	2026 Prév.	2027 Prév.
Vente produits	6 886	7 412	9 300	11 758	13 828	15 823
Chiffre d'affaires	6 886	7 412	9 300	11 758	13 828	15 823
<i>Croissance du chiffre d'affaires</i>	-	+7,6%	+25,5%	+26,4%	+17,6%	+14,4%
Variation stock produits finis	(947)	-	-	-	-	-
Production immobilisée	213	100	-	-	-	-
Total	6 151	7 512	9 300	11 758	13 828	15 823
Achats de lait		(3 011)	(3 317)	(4 148)	(4 743)	(5 285)
Achats de matières premières autres		(297)	(410)	(495)	(576)	(632)
Achats d'emballages		(322)	(392)	(446)	(494)	(549)
Achats de carburants		(150)	(200)	(200)	(200)	(200)
Achats de marchandises		(261)	(261)	(261)	(261)	(261)
Coûts variables		(4 041)	(4 580)	(5 550)	(6 274)	(6 926)
Variation stock matières premières	-	-	-	-	-	-
Total	-	(4 041)	(4 580)	(5 550)	(6 274)	(6 926)
Marge brute	3 122	3 471	4 720	6 208	7 554	8 897
<i>Marge brute (%)</i>	<i>45,3%</i>	<i>46,8%</i>	<i>50,8%</i>	<i>52,8%</i>	<i>54,6%</i>	<i>56,2%</i>
Sous-traitance - Divers dont TAF	-	(677)	(680)	(903)	(1 045)	(1 176)
Transport sur achats		(25)	(25)	(25)	(25)	(25)
Transport sur ventes		(300)	(300)	(300)	(300)	(300)
Sous-traitance	-	(1 002)	(1 005)	(1 228)	(1 370)	(1 501)
Marge brute après sous-traitance	2 159	2 469	3 715	4 980	6 184	7 395
<i>Marge brute après sous-traitance (%)</i>	<i>31,3%</i>	<i>33,3%</i>	<i>39,9%</i>	<i>42,4%</i>	<i>44,7%</i>	<i>46,7%</i>
Autres Achats et Charges Externes hors TAF	(1 157)	(1 368)	(1 483)	(1 483)	(1 483)	(1 483)
Impôts et Taxes	(46)	(75)	(75)	(75)	(75)	(75)
Charges de personnel	(2 051)	(1 375)	(1 375)	(1 450)	(1 575)	(1 700)
Dotations aux amortissements	(327)	(325)	(325)	(325)	(325)	(325)
Autres produits et charges	(47)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)
Coûts fixes	(3 628)	(3 193)	(3 308)	(3 383)	(3 508)	(3 633)
Résultat d'exploitation	(1 469)	(724)	408	1 598	2 676	3 763
<i>Résultat d'exploitation (%)</i>	<i>(21,3%)</i>	<i>(9,8%)</i>	<i>4,4%</i>	<i>13,6%</i>	<i>19,4%</i>	<i>23,8%</i>
Résultat financier	(216)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)
Résultat courant	(1 685)	(774)	358	1 548	2 626	3 713
Résultat exceptionnel	(770)	-	-	-	-	-
Participation des salariés	-	-	-	-	-	-
Impôt sur les bénéfices	-	-	-	-	-	(928)
Résultat Net	(2 456)	(774)	358	1 548	2 626	2 785
<i>Résultat Net (%)</i>	<i>(35,7%)</i>	<i>(10,4%)</i>	<i>3,8%</i>	<i>13,2%</i>	<i>19,0%</i>	<i>17,6%</i>
EBITDA	(1 096)	(324)	808	1 998	3 076	4 163
EBIT	(1 423)	(649)	483	1 673	2 751	3 838



Administrateurs Judiciaires Associés

SCP Pascale CHANEL-
Elodie BAYLE
Administrateurs judiciaires
associées

RECHERCHE DE REPRENEURS **SAS FROMAGERIE DE LA MEIX BIOGAM**

Fabrication et commercialisation de lait et produits laitiers

Activités : Fabrication et commercialisation de produits laitiers issus de l'agriculture biologiques : fromages (pâtes molles, pâtes pressées cuites et non cuites), produits frais (yaourts, fromages frais, desserts), crèmerie (crème, beurre) et lait de consommation (stérilisé)

Sites : site de production à REILLON - 54450 (2160 m²) et site logistique à CHATEAU-SALINS - 57170 (1400 m²) détenus en propre, et nouveau site à DIEUZE - 57230 en fin de travaux en vue du regroupement des activités logistiques et d'une partie des activités de production (produit frais, lait de consommation) durant l'année 2023

Moyens de production : en crédit-bail et/ou en propre

Quantité de produit transformé en 2021 : 2471 tonnes

Volume de lait traité en 2021 : 8,1 millions de litres

Clients : grande et moyenne surface (BIOCOOP, LA VIE CLAIRE, NATURALIA...), restauration hors domicile nationale et régionale (BIOFINESSE, PASSION FROID...), export (VALLEE VERTE...)

Chiffre d'affaires au 30/06/2021 : 10.527 k€

Effectif : 42

Les offres devront être remises **au plus tard le 16 janvier 2023 à 10h**
à l'adresse suivante : SCP Pascale CHANEL – Elodie BAYLE sis 20, avenue de la Résistance à
LAXOU (54520)

L'accès à une ~~data room~~ ^{data room} pourra être obtenu, après remise des 3 derniers comptes sociaux, présentation succincte du candidat, de son projet de reprise ainsi que la signature d'un engagement de confidentialité.

Contact : paris@bcm-aj.com

Référence à rappeler : 35320 – SAS FROMAGERIE DE LA MEIX BIOGAM

**Note: La date limite d'envoi
des offres a été étendu au 7
février 2023 à 12h**