# Version traduite de la page Partie7\_BF - Lux - Doc 11 09 30 Memorandum - beta version.pdf

|  |
| --- |
| **Page 1** **Page 1** |

*Buckminster* *Buckminster*

Lux Lux

Lux's principal promotional investment is in its presence at key professional aesthetics salons in Lux investissement principal de promotion est en sa présence dans les principaux salons professionnels dans l'esthétique

France and in influential export markets. La France et les marchés d'exportation influents. Lux, using an owned pop-up display stand and typically Lux, en utilisant un présentoir propriété pop-up et typiquement

showing two or three demonstration devices, is represented directly at 9 to 10 salons per year. montrant deux ou trois appareils de démonstration, est représenté directement de 9 à 10 salons par an. Lux Lux

products are promoted by its distributors at around 30 further salons. produits sont promus par ses distributeurs à environ 30 salons supplémentaires.

Presence at these salons allows Lux to promote and communicate its products to visiting aesthetic and Présence à ces salons permet Lux à promouvoir et à communiquer ses produits à la visite de l'esthétique et

medical professionals, to meet current and potential distributors, and to build its list of prospects from professionnels de la santé, de rencontrer des distributeurs actuels et potentiels, et de construire sa liste de prospects à partir

salon exhibitors and attendees. exposants de salon et les participants.

Information Memorandum - Page 51a Mémorandum d'Information - 51a page

|  |
| --- |
| **Page 2** **Page 2** |

*Buckminster* *Buckminster*

Lux Lux

Information Memorandum - Page Mémorandum d'Information - Page

52 52

**2.2.2** **2.2.2**

**Radical Epil - Exclusive supply to a growing franchise** **Radical Epil - la fourniture exclusive d'une franchise de plus en plus**

A contract has been signed in September 2011 for Lux to be the exclusive supplier for Un contrat a été signé en Septembre 2011 pour Lux pour être le fournisseur exclusif pour

Radical Epil, a new franchise chain of permanent hair-reduction salons. Radical Epil, une chaîne nouvelle franchise de la permanente des cheveux de réduction salons.

The franchise has been launched by a successful franchise operator who has already La franchise a été lancée par un opérateur de franchise à succès qui a déjà

developed a chain of 80 health and slimming clinics under brands HyperMinceur, développé une chaîne de 80 cliniques de santé et de minceur sous des marques HyperMinceur,

EsthetiqueMinceaur and HyperFitness. EsthetiqueMinceaur et HyperFitness.

The Radical-Epil franchise, launched in 2010 already has 26 franchise salons and 47 in La franchise radical-Epil, lancé en 2010 a déjà 26 salons de la franchise et 47 en

pipeline, and has the ambition to have 500 franchisees in 3 years. pipeline, et a l'ambition d'avoir 500 franchisés en 3 ans. Given the success of Vu le succès de

NoMasVello which has over 1,200 franchises in three years in this segment, this seems to be NoMasVello qui compte plus de 1200 franchises en trois ans dans ce segment, ce qui semble être

an achievable target. un objectif réalisable.

**2.2.3** **2.2.3**

**Major distribution contracts signed in the second half of 2011** **Contrats de distribution majeurs signés dans la deuxième moitié de 2011**

In the last few months Lux has taken strong action to close significant new distribution deals Dans les derniers mois Lux a pris des mesures énergiques pour combler significative des contrats de distribution de nouvelles

aimed at accelerating export volumes. visant à accélérer les volumes d'exportation. The full effect of these deals, outlined below, will Le plein effet de ces offres, décrites ci-dessous,

only be seen from 2012. seulement être vu à partir de 2012.

2.2.3.1 FMS Al Faisaliah and Al Kadi : Saudi Arabia and Gulf distribution 2.2.3.1 FMS Al Faisaliah et Al Kadi: l'Arabie saoudite et du Golfe de distribution

In preparing the Middle Eastern market, Lux has associated itself with FMS Al Faisaliah. Lors de la préparation au marché du Moyen-Orient, Lux s'est associé avec FMS Al Faisaliah.

Established in 1972, FMS is the leading company in Saudi Arabia in providing Fondée en 1972, le FMS est l'entreprise leader en Arabie saoudite en fournissant

comprehensive range, state-of-the-art technology solutions, and healthcare supplies to the gamme complète, l'état de l'art des solutions technologiques, et de la santé fournit à l'

leading hospitals, clinics, and healthcare institutes. grands hôpitaux, les cliniques et les instituts de santé.

Its Group CEO is a prince of the ruling Al-Faisal family, and the Al Faisaliah Group is Son PDG du groupe est un prince de la décision de la famille Al-Faisal, et le Al Faisaliah Group est

associated with many major brands (including Sony) and has a network of clients which is associé à de nombreuses grandes marques (y compris Sony), et dispose d'un réseau de clients qui est

second-to-none. deuxième-à-rien.

Connection with the royal family is a major asset for future development in the country. Connexion avec la famille royale est un atout majeur pour le développement futur du pays.

As representative of Lux in Saudi Arabia, since July 2011, FMS is currently ensuring En tant que représentant de Lux en Arabie Saoudite, depuis Juillet 2011, FMS est actuellement assurer

approvals for Lux devices to Saudi Arabian FDA standards which will ensure that devices homologations pour des dispositifs Lux à l'Arabie saoudite aux normes FDA, qui fera en sorte que les dispositifs

can be marketed in Saudi Arabia. peuvent être commercialisés en Arabie Saoudite. Opening this important market, a leader in the region L'ouverture de ce marché important, un leader dans la région

would be an important step for Lux. serait une étape importante pour Lux. Hair removal is in strong demand in Islamic countries L'épilation est en forte demande dans les pays islamiques

where it is linked to religious observance. où il est lié à l'observance religieuse.

A demonstration device has also been purchased by Al Kadi group which is another major Un dispositif de démonstration a également été acheté par Al Kadi groupe qui est une autre importante

Saudi group, so Lux has two potential distributors when approvals are finalised. Groupe saoudien, alors Lux possède deux distributeurs potentiels lors approbations sont finalisés.

2.2.3.2 Skin MD - South-East Asia distribution 2.2.3.2 MD Skin - Sud-Est de distribution en Asie

Skin MD's strategy is to provide state-of-the-art solutions to professionals in the aesthetics Stratégie de la peau MD est de fournir l'état de l'art des solutions aux professionnels de l'esthétique

market. du marché. Lux's devices fit in well with this strategy. Lux appareils cadrent bien avec cette stratégie.

Skin MD range already includes lasers, skin treatment devices, radio frequency, Gamme MD peau comprend déjà des lasers, des dispositifs de traitement de la peau, la fréquence radio,

liposuction, fat reduction etc. and Lux's Intense Pulsed Light devices are a welcome addition liposuccion, réduction de la graisse etc Lux Intense Pulsed Light appareils sont une addition bienvenue

to the range. à la gamme.

|  |
| --- |
| **Page 3** **Page 3** |

*Buckminster* *Buckminster*

Lux Lux

Information Memorandum - Page Mémorandum d'Information - Page

53 53

In June 2011, distribution agreements were signed by Skin MD a major Aesthetic Medical En Juin 2011, des accords de distribution ont été signés par MD peau un important médecine esthétique

equipment distributor based in Singapore with offices in Malaysia, Thailand, Indonesia, distributeur de matériel basé à Singapour avec des bureaux en Malaisie, en Thaïlande, en Indonésie,

Hong Kong and Philippines. Hong Kong et aux Philippines. The current agreements cover Thailand (non-exclusive) and Les cours couvrent les accords Thaïlande (non exclusif) et

Indonesia (exclusive). Indonésie (exclusif).

**2.2.4** **2.2.4**

**Export sales to high potential markets** **Ventes à l'exportation marchés à fort potentiel**

2.2.4.1 United States 2.2.4.1 Etats-Unis

In the USA, Lux is looking for the appropriate partners to drive sales and distribution in the Aux Etats-Unis, Lux est à la recherche d'partenaires appropriés pour stimuler les ventes et la distribution dans le

world's largest aesthetic medicine market. plus grand marché mondial de médecine esthétique. While there are established large competitors, as Même s'il existe des concurrents de grande taille, comme

previously described these companies rarely have the equivalent of Lux's focussed low-cost décrit précédemment ces entreprises ont rarement l'équivalent de Lux porté à faible coût

high-quality Intense Pulsed Light devices. haute qualité Intense Pulsed Light appareils.

2.2.4.2 India 2.2.4.2 l'Inde

Lux has two distributors for India: Vinod Mehrotra and Timpac. Lux possède deux distributeurs pour l'Inde: Vinod Mehrotra et TIMPAC. Contract not yet signed with Contrat pas encore signé avec les

Vinod as of 30 September 2011. Vinod à compter du 30 Septembre 2011. Timpac has already launched its promotion effort. TIMPAC a déjà lancé son effort de promotion.

2.2.4.3 Russia 2.2.4.3 la Russie

Lux has signed a distribution contract with JSC Medstandart who has initiated the Russian Lux a signé un contrat de distribution avec JSC Medstandart qui a initié la Russie

certification process. processus de certification.

2.2.4.4 Other markets 2.2.4.4 Autres marchés

Lux is currently receiving expressions of interest from distributors worldwide: Iran, South Lux reçoit actuellement des déclarations d'intérêt auprès des distributeurs dans le monde entier: l'Iran, du Sud

Africa, etc. None of those opportunities have been included in the company's business plan Afrique, etc Aucun de ces possibilités ont été inclus dans le plan d'affaires de l'entreprise

as discussions only are at preliminary stages and/or represent minor sales potential. que les discussions ne sont à des stades préliminaires et / ou représenter des ventes potentielles mineures.

**2.2.5** **2.2.5**

**The new "body-remodelling" Cavifast product has proven strong potential** **Le nouveau "corps de remodelage« produit Cavifast a prouvé un fort potentiel**

Whilst not directly related to Intense Pulsed Light, ultrasound has a similar tissue heating Bien que non directement liés à lumière intense pulsée, l'échographie a un échauffement des tissus similaires

effect which can also be used for medical applications. effet qui peut également être utilisé pour des applications médicales. Since this is complementary to Lux's Puisque c'est complémentaire à Lux

expertise and customer channels, Lux has leveraged the opportunity and sourced an canaux d'expertise et de la clientèle, Lux a mis à profit l'opportunité et la source une

ultrasound body remodelling device which has been test marketed since late 2010 under the dispositif de remodelage échographique du corps qui a été test commercialisé depuis fin 2010 sous la

product name Cavifast. Cavifast nom du produit. Lux is currently developing its own ultrasound device, which it Lux est en train de développer son appareil à ultrasons propres, dont elle

intends to bring to market in early 2012, giving a further benefit to the acquirer. al'intention de mettre sur le marché au début de 2012, donnant un avantage supplémentaire à l'acquéreur.

The thermal effect of ultrasound causes widening of blood vessels and tissue softening. L'effet thermique des ultrasons provoque l'élargissement des vaisseaux sanguins et d'adoucissement des tissus. The L'

Cavifast device may be used for medical therapies - treating oedema, bruising, muscle Dispositif de Cavifast peuvent être utilisées pour des thérapies médicales - traitement des oedèmes, ecchymoses, les muscles

calcification, tendonitis, bursitis, and sprains. calcification, les tendinites, les bursites et les entorses. Ultrasound's anti-inflammatory action treats Anti-inflammatoires échographie d'action traite

deep or superficial pain, whether acute or chronic, traumatic or rheumatic. la douleur profonde ou superficielle, qu'elle soit aiguë ou chronique, traumatique ou rhumatismale.

Used in aesthetic applications the Cavifast device targets accumulated fat reduction and body Utilisé dans les applications esthétiques du périphérique Cavifast cibles de réduction de graisse accumulée et le corps

remodelling where excessive localized cellulite is present (typically on arms, abdomen, remodelage où la cellulite localisée excessive est présente (en général sur les armes, l'abdomen,

thighs and buttocks). cuisses et les fesses). During treatment the ultrasound produces alternate decompression and Pendant le traitement de l'échographie produit de remplacement et de décompression

compression waves, which progressively increase the tension of the fat cell until it implodes ondes de compression, ce qui augmente progressivement la tension de la cellule adipeuse jusqu'à ce qu'elle implose

and frees the liquefied fat which is then expelled as waste from the body. et libère la graisse liquéfiée qui est ensuite expulsé en tant que déchets de l'organisme.

|  |
| --- |
| **Page 4** **Page 4** |

*Buckminster* *Buckminster*

Lux Lux

Information Memorandum - Page Mémorandum d'Information - Page

54 54

The technique of cavitational lipolysis is proven by medical trials, is non-invasive and allows La technique de la lipolyse cavitationnel est prouvée par des essais médicaux, est non invasive et permet

patients to resume normal activity immediately after treatment, unlike traditional liposuction aux patients de reprendre une activité normale immédiatement après le traitement, contrairement à la liposuccion traditionnelle

or other surgical treatments. ou d'autres traitements chirurgicaux. Liposuction is currently the most "in demand" of cosmetic La liposuccion est actuellement le plus «en demande» des cosmétiques

surgery procedures in the US, according to the International Society of Aesthetic Plastic les procédures de chirurgie aux Etats-Unis, selon l'International Society of Aesthetic Plastic

Surgery's 2010 Global Survey covering 25 world markets. Chirurgie de 2010 Enquête mondiale couvrant 25 marchés mondiaux. As ultrasound cavitation is the Comme la cavitation par ultrasons est la

latest and least invasive form of liposuction, this market is set to expand rapidly. dernière forme et la moins invasive de la liposuccion, ce marché devrait se développer rapidement.

With similar control technologies as Intense Pulsed Light, ultrasound waves are created by Avec les technologies de contrôle similaires à celles lumière intense pulsée, les ondes ultrasonores sont créés par

transducers which convert electrical energy into ultrasonic mechanical energy. transducteurs qui convertissent l'énergie électrique en énergie mécanique par ultrasons. The L'

transducers are placed on the surface of the skin and treat subcutanoeus fat layers without the transducteurs sont placés sur la surface de la peau et traiter subcutanoeus couches de graisse sans les

need to insert suction apparatus (cannula) into the body. besoin d'insérer un appareil d'aspiration (canule) dans le corps.

Lux's Cavifast device uses two 50mm diameter transducers, one concave and one flat, to fit Lux dispositif de Cavifast utilise deux transducteurs de 50mm de diamètre, l'un concave et un appartement, pour s'adapter

to different areas to be treated. aux différentes zones à traiter. Pulsed power emission, developed from Lux's Intense Pulsed Puissance d'émission pulsée, développé à partir de Lux pulsée intense

Light experience, allows delivery of strong and continuous ultrasound power from the Expérience de la lumière, permet la livraison de la puissance des ultrasons forte et continue de la

transducers for up to 60 minutes, allowing fast and optimal treatment of large areas. transducteurs pour un maximum de 60 minutes, permettant un traitement rapide et optimale des grandes surfaces.

The Cavifast device, riding a new and timely wave of body remodelling technology, already L'appareil Cavifast, surfe sur une vague nouvelle et opportune des technologies de remodelage du corps, déjà

meets the required EC standards for electro-medical equipment. répond aux normes requises de la CE pour l'électro-équipement médical. Lux's Cavifast device, Lux dispositif de Cavifast,

which resembles its current IPL devices with a central control unit and handheld treatment qui ressemble à son courant appareils IPL avec une unité centrale de contrôle et le traitement de poche

modules applied to the surface of the body, has application to both their current markets in modules appliqués à la surface du corps, a une application à la fois dans les marchés actuels de leur

the Aesthetic and Medical areas. les domaines esthétique et médical.

The test marketing of the first Cavifast device, sourced from an Italian manufacturer, since La commercialisation de test du dispositif Cavifast première provient d'un fabricant italien, puisque

October 2010 has shown that it can already win customers, with 20 devices sold in 13 Octobre 2010 a montré qu'il peut déjà gagner des clients, avec 20 appareils vendus en 13

countries around the world by end-July 2011. pays dans le monde d'ici fin Juillet 2011. Lux is currently developing its own upgraded Lux est en train de développer ses propres mis à jour

Cavifast device which will be launched in early 2012. Dispositif de Cavifast qui sera lancé au début de 2012. Pricing models will include a Les modèles de tarification comprendra une

Premium (outright purchase) option and a Freedom option with a lower purchase price and Premium (achat ferme) option et une option de la liberté avec un prix inférieur à l'achat et

recurring revenue streams from purchase of "treatment minutes". flux de revenus récurrents de l'achat des «minutes de traitement».

With distribution networks already in place for its Intense Pulsed Light devices, Lux has Avec les réseaux de distribution déjà en place pour ses appareils Intense Pulsed Light, Lux a

made some conservative assumptions on demand for Cavifast devices which estimate sales fait certaines hypothèses prudentes sur la demande pour les appareils Cavifast dont l'estimation des ventes

of around € 900,000 by 2015, rising to € 1.9 million by 2018. de près de € 900.000 en 2015, s'élevant à € 1,9 millions en 2018.

**2.3** **2.3**

**INCREMENTAL OPPORTUNITY FOR THE ACQUIRER** **OPPORTUNITE INCREMENTAL pour l'acquéreur**

**2.3.1** **2.3.1**

**Enhanced Sales and Distribution will drive high contribution business** **Les ventes et la distribution améliorée sera disque d'affaires à forte contribution**

Lux's initial growth appears to have been driven more by technical value added rather than Lux croissance initiale semble avoir été davantage motivée par la valeur ajoutée technique, plutôt que

by aggressive sales tactics. par les tactiques de vente agressives. From 2005 to 2010 the direct sales effort was relatively limited De 2005 à 2010 l'effort de vente directe a été relativement limitée

with one key sales resource. avec un chiffre d'affaires de ressources clés. A comprehensive commercial plan could create major new Un plan global commerciales pourrait créer de nouvelles grandes

opportunities based upon more aggressive and experienced commercial leadership driving a opportunités basées sur un leadership commercial plus agressif et plus expérimentés au volant d'une

more appropriate balance of direct sales, focussing on well-understood high potential équilibre plus approprié de la vente directe, en se concentrant sur ​​le bien-compris à fort potentiel

markets, and ensuring effective, engaged and incentivised distributors. marchés et assurer l'efficacité, les distributeurs engagés et récompensés.

Driving additional sales to Lux's production capability can generate significant incremental L'augmentation des ventes supplémentaires pour une capacité de production Lux peut générer d'importants différentiels

profit and improve Lux's market position and brand recognition against its global and lucratif et d'améliorer la position de marché Lux et reconnaissance de la marque contre son global et

European competitors. Concurrents européens. This is a significant opportunity for Lux today, and a great Ceci est une opportunité importante pour Lux aujourd'hui, et une grande

opportunity for an acquirer with strong commercial capability, or an existing distribution opportunité pour un acquéreur avec la capacité commerciale forte, ou une distribution existante

network to leverage. réseau à effet de levier.

|  |
| --- |
| **Page 5** **Page 5** |

*Buckminster* *Buckminster*

Lux Lux

Information Memorandum - Page Mémorandum d'Information - Page

55 55

As previously indicated there are opportunities to significantly improve Lux's customer Comme indiqué précédemment il existe des possibilités d'améliorer significativement Lux clientèle

communications to make these more impactful and adapted to the type of customers targeted communications pour les rendre plus percutants et adaptés au type de clients ciblés

by the company, who are business and aesthetic focussed rather than technologists. par la société, qui sont des entreprises et l'esthétique plutôt que concentrée technologues.

2.3.1.1 Opportunities in France remain to be exploited 2.3.1.1 Opportunités en France restent à être exploités

The principal market for Lux's devices today is France. Le principal marché pour les appareils Lux est aujourd'hui la France. In 2010 direct sales have generated En 2010, les ventes directes ont généré

around 50% of this with a further five distributors generating the next 25%. environ 50% de cela avec cinq autres distributeurs générant les 25% suivants. The remaining Le reste

25% of sales is generated by 50 distributors with average sales of just over €10,000 each, 25% des ventes sont générés par 50 distributeurs avec des ventes en moyenne un peu plus de € 10.000 chacune,

and as little as €110, so there is opportunity to focus down to fewer motivated distributors et aussi peu que 110 €, donc il ya possibilité de se concentrer vers le bas pour moins de distributeurs motivés

who can really represent Lux. qui peut vraiment représenter Lux.

A thorough analysis of the market, of appropriate channels, and rationalisation of the Une analyse approfondie du marché, des canaux appropriés, et la rationalisation du

distributor network (including evaluation of how the best distributors achieve up to €230,000 réseau de distribution (y compris l'évaluation de la façon dont les meilleurs distributeurs atteindre jusqu'à € 230.000

of sales) will enable better targeting, better conversion rates and a more rational distribution du chiffre d'affaires) permettra un meilleur ciblage, meilleurs taux de conversion et une répartition plus rationnelle

structure for the French market. structure pour le marché français.

The French Yellow Pages identify nearly 80 clinics/salons in Paris alone promising Les Pages jaunes françaises d'identifier près de 80 cliniques / salons à Paris seulement prometteuse

permanent hair reduction (all methods) and some of these clinics have up to 20 laser/Intense réduction permanente des poils (toutes méthodes confondues) et certaines de ces cliniques ont jusqu'à 20 / laser intense

Pulsed Light devices. Pulsé appareils Lumière. It could be estimated that there is a potential market today in France of Il pourrait être estimé qu'il ya un marché potentiel aujourd'hui en France des

up to 2,000 devices and, with Intense Pulsed Light becoming the method of choice of a jusqu'à 2.000 appareils et, à la lumière pulsée intense de devenir la méthode de choix d'un

growing market, the potential is huge. croissante du marché, le potentiel est énorme.

As an example of the expansion of Intense Pulsed Light used for hair reduction, the franchise Comme exemple de l'expansion de la lumière intense pulsée utilisée pour l'épilation, la franchise

operator "NoMasVello" cites 500 franchise of its brand in Spain alone since launch in 2007, opérateur "NoMasVello" cite 500 franchises de sa marque dans la seule Espagne depuis son lancement en 2007,

which indicates over 500 devices in operation for this one company in only one country. ce qui indique plus de 500 appareils en fonctionnement pour cette seule entreprise dans un seul pays.

2.3.1.2 Focus on "high potential" markets may yield rapid and effective export growth 2.3.1.2 Mettre l'accent sur ​​«haut potentiel» des marchés peut donner une croissance rapide des exportations et efficace

Lux's current commercial strategy recognises the broad global demand for Intense Pulsed Lux stratégie commerciale actuelle reconnaît la vaste demande mondiale pour pulsée intense

Light devices and existing sales into 31 export markets is both a credit to the company and a Lumière et appareils de vente existants dans 31 marchés d'exportation est à la fois un crédit à l'entreprise et une

proof that the potential market for Lux's devices is truly global. preuve que le marché potentiel pour Lux appareils est véritablement mondiale. To open up global markets, Pour ouvrir les marchés mondiaux,

Lux has signed up many international distributors but, as in France, many of these Lux a signé de nombreux distributeurs internationaux, mais, comme en France, beaucoup de ces

distributors are generating very low volumes today. distributeurs génèrent des volumes très faibles aujourd'hui. In 20 countries the total number of Lux Dans 20 pays, le nombre total de Lux

third generation devices installed is 5 or less. appareils de troisième génération installée est de 5 ou moins.

Of all the export markets, only Switzerland, Canada and Spain represent more than 5% of De tous les marchés d'exportation, seule la Suisse, le Canada et l'Espagne représentent plus de 5% du

Lux's global installed device base. Lux base mondiale périphérique installé. Major markets such as UK, Germany, Italy, and Les principaux marchés comme le Royaume Uni, Allemagne, Italie, et

neighbour Belgium, have relatively low volumes, while the USA, the BRICs markets voisin, la Belgique, ont des volumes relativement faibles, tandis que les Etats-Unis, les marchés BRIC

(Brazil, Russia, India and China), and the Gulf States generate no sales at all. (Brésil, Russie, Inde et Chine), et les Etats du Golfe ne génèrent pas de ventes à tous.

Effective and focussed commercial management, together with targeted investment, should Efficace et ciblée de gestion commerciale, avec des investissements ciblés, devraient

open up significant opportunities in relatively untapped major markets. d'importants débouchés dans les principaux marchés relativement inexploité. Leveraging existing S'appuyant existants

distribution networks for a corporate acquirer could accelerate this rapidly, while an réseaux de distribution pour un acquéreur d'entreprises pourrait accélérer ce rapidement, tandis qu'un

individual acquirer could establish and drive a more focussed strategy to penetrate selected acquéreur individu pourrait mettre en place et conduire une stratégie plus ciblée pour pénétrer sélectionnés

markets in a prioritised way. marchés d'une manière prioritaire.

|  |
| --- |
| **Page 6** **Page 6** |

*Buckminster* *Buckminster*

Lux Lux

Information Memorandum - Page Mémorandum d'Information - Page

56 56

**2.3.2** **2.3.2**

**Production Optimisation and Growth** **Optimisation de la production et la croissance**

2.3.2.1 Lux's production model is well-defined and scalable Modèle de production 2.3.2.1 Lux est bien défini et évolutif

Lux's production processes are simple and very well defined and are based on assembly of Procédés de production Lux sont simples et très bien définie et sont basés sur l'assemblage de

components produced and delivered by outsourced suppliers to Lux's designs. d'éléments fabriqués et livrés par les fournisseurs sous-traitée à Lux conceptions. The assembly L'Assemblée

and pre-despatch testing of Lux's devices does not require a high level of technical et pré-expédition essais de Lux appareils ne nécessitent pas un niveau élevé de techniques

qualification, currently a high proportion of the assembly operatives are apprentices, hence de qualification, qui est actuellement une forte proportion d'agents de l'Assemblée sont des apprentis, d'où

the upscaling of the operation is relatively simple. l'upscaling de l'opération est relativement simple.

A total of more than 100 Lux devices were assembled and delivered in 2010, and estimated Un total de dispositifs de plus de 100 Lux ont été assemblés et livrés en 2010, et estimé

elapsed time for assembly, testing and dispatch of a single device is around one day. le temps écoulé pour l'assemblage, les tests et l'envoi d'un seul appareil est d'environ un jour. With Avec

existing physical facility, tools and resources, Lux has a capacity to deliver a significant existants installations physiques, des outils et des ressources, Lux a une capacité de générer d'importantes

increase in device volumes per annum. augmentation des volumes de périphérique par an. The limiting factor for Lux today is not its production Le facteur limitant pour Lux aujourd'hui n'est pas sa production

capacity, but its ability to win more business, and hence get more through-put to its capacités, mais sa capacité à gagner plus d'affaires, et donc obtenir plus grâce à ses mises-

production facility at low marginal cost. installation de production à faible coût marginal.

2.3.2.2 Outsourcing and off-shoring is not an immediate priority 2.3.2.2 L'externalisation et la délocalisation n'est pas une priorité immédiate

At the present time, the cost of assembly of Lux's devices is relatively low compared to the A l'heure actuelle, le coût de l'assemblage des appareils Lux est relativement faible par rapport à la

cost of major components which are mostly sourced in France. coût des composants majeurs qui sont pour la plupart proviennent de France. With relatively low Avec relativement peu

production volumes cited above, we see no obvious immediate advantage to outsourcing or volumes de production cités ci-dessus, nous ne voyons aucun avantage évident immédiat à l'externalisation ou

off-shoring production, when set in the context of integrated management of commercial off-shore de production, lorsqu'ils sont définis dans le cadre de la gestion intégrée des commerciaux

development, production and maintenance, and administration in a single business unit. développement, production et maintenance, et de l'administration dans une unité d'affaires unique.

2.3.2.3 Integration into acquirer's existing production facilities may improve margins 2.3.2.3 Intégration dans les installations de production existantes acquéreur peut améliorer les marges

For an acquirer with existing offshore production facilities and/or quality component Pour un acquéreur avec des installations existantes de production offshore et / ou un composant de qualité

suppliers, the opportunity and indeed the simplicity of absorbing Lux device production into fournisseurs, la possibilité et même la simplicité d'absorber la production dispositif de Lux dans les

theses facilities could be an attractive prospect, driving improved margins or the ability to installations thèses pourrait être une perspective intéressante, l'amélioration des marges de conduite ou la capacité de

compete with lower market prices. rivaliser avec les prix du marché baisse. All assembly processes are well-defined in the context of Tous les procédés d'assemblage sont bien définis dans le contexte de

Lux's Quality Management System so these are easily transferable. Lux Système de gestion de la qualité de sorte que ces sont facilement transférables. As only a limited number Comme seul un nombre limité

of current employees are on long-standing and long-term work contracts, integration costs des employés actuels sont des contrats de travail de longue date et à long terme, les coûts d'intégration

may be relatively low. peut être relativement faible.

**2.3.3** **2.3.3**

**Potential vertical integration may provide huge opportunity** **Potentiel d'intégration verticale peut fournir l'occasion d'énormes**

The NoMasVello franchise model demonstrates how an attractive and effective business can Le modèle de franchise NoMasVello montre comment une activité attrayante et efficace peut

be created by targeting the end customer opportunity, rather than operating on a purely B2B être créées en ciblant la possibilité client final, plutôt que d'opérer sur une base purement B2B

basis. base. With the high performance and aesthetic appearance of Lux's devices, and the range Avec la haute performance et esthétique des appareils Lux, et la gamme

extension into body remodelling, there could be an opportunity to create a new high-impact extension dans le remodelage du corps, il pourrait y avoir une opportunité de créer une nouvelle à fort impact

franchise operation which has two sources of incremental value for Lux: opération de franchise qui a deux sources de valeur supplémentaire pour Lux:

♣ Rapid market growth in sales of Intense Pulsed Light and ultrasound body remodelling La croissance rapide du marché ♣ des ventes de lumière intense pulsée et le remodelage du corps ultrasons

devices to new franchisees in France and around the world dispositifs pour les nouveaux franchisés en France et dans le monde

♣ Creation of a higher communication profile for Intense Pulsed Light and ultrasound body Création d'un profil ♣ supérieur de communication pour lumière intense pulsée et le corps ultrasons

remodelling, and the treatments that they enable, in the global beauty and "anti-aging" remodelage, et les traitements qu'ils permettent, dans la beauté globale et "anti-vieillissement"

market du marché

An ambitious acquirer with the necessary skills to build such a network, or an existing Un acquéreur ambitieux avec les compétences nécessaires pour construire un tel réseau, ou une existante

aesthetic salon franchiser, could reap significant benefits. franchiseur salon d'esthétique, pourraient tirer des bénéfices significatifs.

|  |
| --- |
| **Page 7** **Page 7** |

*Buckminster* *Buckminster*

Lux Lux

Information Memorandum - Page Mémorandum d'Information - Page

57 57

**2.3.4** **2.3.4**

**Franchising/licensing of intellectual property may be an option in some regions** **Franchise / licence de propriété intellectuelle peut être une option dans certaines régions**

Among the major advantages of Lux's Intense Pulsed Light devices are the innovative Parmi les principaux avantages de Lux Intense Pulsed Light appareils sont les innovateurs

elements such as Easylamp, the recharging of flashes using secure codes, pulse sequencing des éléments tels que Easylamp, la recharge de flashs en utilisant des codes sécurisés, d'impulsion séquençage

and "simmer" capability, and also the well-defined production processes and Quality et "mijoter" la capacité, et aussi le processus de production bien défini et de qualité

Management System. Système de gestion. Devices are also fully compliant with the most rigorous device Les appareils sont également entièrement compatible avec le périphérique le plus rigoureux

standards worldwide and have the necessary homologations and approvals. normes dans le monde entier et ont les homologations et les approbations nécessaires.

Analysis of global markets show that there is a growing market worldwide for "looking Analyse des marchés mondiaux montrent qu'il ya un marché en croissance dans le monde entier pour «cherche

good", particularly "anti-aging", and aesthetic and medical Intense Pulsed Light devices are bonne ", particulièrement" anti-vieillissement », et l'esthétique médicale et des dispositifs Intense Pulsed Light sont

carried on the crest of this market wave. effectué sur la crête de cette vague de marché. Lux, from its single relatively small Paris base, may Lux, à partir de sa base simple Paris relativement faible, peut

not be able to make the most of the huge potential that will exist on the market, and scale in ne pas être en mesure de tirer le meilleur parti de l'énorme potentiel qui existent sur ​​le marché, et l'échelle de

commercialisation, production and distribution may be important to win market share. commercialisation, de production et de distribution peut être important de gagner des parts de marché.

A proven model for global expansion, based on the competitive advantages of the existing Un modèle éprouvé de l'expansion mondiale, basée sur les avantages concurrentiels de l'existant

product and process (with demonstrable high margins), would be to franchise or license the produits et de processus (avec des marges élevées démontrables), serait de franchise ou de licence de la

intellectual property of Lux into selected business areas. propriété intellectuelle de Lux dans les zones d'affaires sélectionnées. This would have the additional Cela aurait l'supplémentaires

advantage in many markets (such as the huge and growing Indian sub-continent) of low cost avantage dans de nombreux marchés (tels que l'énorme et croissante sous-continent indien) de faible coût

production and distribution which are required to gain cost-effective penetration of the production et de distribution qui sont nécessaires pour gagner rentable la pénétration de la

market, and could eventually give Lux itself an economic off-shoring production solution. marché, et pourrait éventuellement donner Lux s'est une solution de production économiques off-shoring.

**2.4** **2.4**

**A COMPANY WITH MAJOR PROFITABLE GROWTH OPPORTUNITIES** **UNE ENTREPRISE AVEC GRANDS opportunités de croissance rentable**

In a growing market, Lux is starting to reap the benefits of the right technical choices. Dans un marché en pleine croissance, Lux est de commencer à récolter les bénéfices de bons choix techniques.

In particular, designing a water-cooled Intense Pulsed Light was a challenge. En particulier, la conception d'un refroidissement par eau Intense Pulsed Light était un défi. However, Lux Toutefois, Lux

never compromised on the concept on the basis that only powerful devices can be truly jamais transigé sur le concept sur ​​la base que seuls les appareils puissants peuvent être vraiment

effective. efficaces. Since powerful devices heat up more, they need a more powerful cooling system Puisque les dispositifs puissants chauffer plus, ils ont besoin d'un système de refroidissement plus puissant

ie they need to be water-cooled. c'est à dire qu'ils ont besoin d'être refroidis à l'eau.

This very simple technical and strategic principle explains Lux's current growth. Ce principe très simple technique et stratégique, explique Lux de croissance actuel. In a Dans un

context of ever-increasing regulation and as end consumers become more demanding, consommateurs finaux contexte de plus en plus que la réglementation et de devenir plus exigeants,

aesthetics and beauty professionals turn to effective and reliable products. esthétique et professionnels de la beauté se tourner vers des produits efficaces et fiables.

This is also the reason why a reputable company like Dectro has signed an original C'est aussi la raison pour laquelle une entreprise de renom tels que Dectro a signé l'original

equipment manufacturer deal with Lux: it knows that it can safely put its reputation on the face fabricant d'équipement avec Lux: il sait qu'il peut mettre sans risque sa réputation sur la

line with Lux's technology. ligne avec Lux technologie.

Conversely, Lux's core technical strength shows the company's limitations in terms of Inversement, Lux principale force technique montre les limites de l'entreprise en termes de

commercial development, particularly in export markets. développement commercial, en particulier dans les marchés d'exportation. With the right commercial skills Avec les bonnes compétences commerciales

and strategy, Lux's acquirer will be able to leverage the company's technological edge and et la stratégie, Lux acquéreur sera capable de tirer parti de l'avance technologique de l'entreprise et

generate significant acquisition synergies. générer des synergies d'acquisition significative.

|  |
| --- |
| **Page 8** **Page 8** |

*Buckminster* *Buckminster*

Lux Lux

Lux's most significant asset is off Balance Sheet. Lux atout le plus important est hors bilan.

Lux has installed base of 150 medical devices sold under the "Freedom" pricing model. Lux a la base installée de 150 dispositifs médicaux vendus en vertu du modèle "Liberté" de prix. In order to En vue de

operate these devices, end customers need to purchase "Flash Packs". l'exploitation de ces appareils, les clients finaux ont besoin d'acheter des "packs Flash". For a sensible user, the value of Pour un utilisateur sensible, la valeur de

those flash packs should be equivalent to the value of the transfer key between Freedom pricing and ces paquets flash doit être équivalente à la valeur de la clé de transfert entre la liberté et de prix

Premium pricing ie € 13,990. Prix ​​premium soit € 13.990.

Historical records show, however, that flash pack sales are approximately 50% higher than what Les documents historiques montrent cependant que les ventes flash pack sont environ 50% plus élevé que ce

financial optimisation would suggest. optimisation financière pourrait le suggérer. Future cash-flows per machine can therefore estimated at an Cash-flows futurs par machine peuvent donc estimé à une

amount comprised between € 14,000 and € 20,000 over a 5-year period. montant compris entre € 14.000 et € 20.000 sur une période de 5 ans. There are no associated costs. Il n'ya aucun coût associé.

The undiscounted value of Lux's off Balance-Sheet item is therefore comprised between € 2 million La valeur non actualisée des Lux hors bilan élément est donc comprise entre € 2.000.000

and € 3 million. et de 3 M €.

Information Memorandum - Page 57a Mémorandum d'Information - 57a page

|  |
| --- |
| **Page 9** **Page 9** |

*Buckminster* *Buckminster*

Lux Lux

Information Memorandum - Page Mémorandum d'Information - Page

58 58

**3** **3**

**LEGAL AND FINANCIAL REVIEW** **REVUE JURIDIQUE ET FINANCIER**

**3.1** **3.1**

**LEGAL STRUCTURE AND TRANSACTION PERIMETER** **STRUCTURE JURIDIQUE ET PÉRIMÈTRE TRANSACTION**

**3.1.1** **3.1.1**

**Lux** **Lux**

Lux was registered as a Société à Responsabilité Limitée (SARL) with the Tribunal de Lux a été enregistrée comme une société à responsabilité Limitée (SARL) avec le Tribunal de

Commerce de Paris in July, 2000 by the two co-founders, each owning half of the total share Commerce de Paris en Juillet 2000 par les deux co-fondateurs, détenant chacun la moitié de la part totale

capital of € 40,000. de capital de € 40.000.

Prior to the transaction, Lux will be transformed into a Société Anonyme (SA) or into a Avant la transaction, Lux sera transformée en Société Anonyme (SA) ou dans un

"Société Anonyme Simplifiée" (SAS). "Société Anonyme Simplifiée» (SAS).

The current premises of the companies are located in a business park in Northern Paris, close Les locaux actuels des entreprises sont situées dans un parc d'affaires dans le nord de Paris, à proximité

to major road and air connections. aux grands axes routiers et aériens. They are rented on a nine year lease running from August Ils sont loués à bail de neuf année consécutive à partir d'août

2009. 2009.

The Transaction Perimeter encompasses all Lux shares. Le périmètre de transaction englobe toutes les actions Lux. Apart from Real Estate and from En dehors de l'immobilier et du

licensed 3 licence 3

rd rd

party intellectual property (software, etc.), the company owns all assets, partie de la propriété intellectuelle (logiciels, etc), la société détient tous les actifs,

contracts, patents, patent claims and certifications that are necessary for Lux's operations. contrats, brevets, demandes de brevets et certifications qui sont nécessaires pour les opérations de Lux.

It should be noted that the co-founders/ owners, who are currently on the Company payroll Il est à noter que les co-fondateurs / propriétaires, qui sont actuellement sur ​​la liste de paie Entreprise

will resign from the company on completion of the Transaction but will provide support to va démissionner de la société à la fin de la transaction, mais apportera son soutien aux

the acquirers for a limited time under a separate agreement to be established between the les acquéreurs pour un temps limité dans un accord séparé qui sera établie entre le

parties. les parties.

**3.1.2** **3.1.2**

**Lux Training** **Formation Lux**

Customer training is provided through a small dedicated legal entity, referred to as Formation des clients est assurée par une petite entité juridique dédiée, dénommée

"Lux training", which is Lux's sister company. «La formation Lux", qui est la société sœur Lux. It is a training company registered C'est une société de formation agréé

with the prefecture which enables Lux's clients to have all or part of their training auprès de la préfecture qui permet aux clients de Lux ont tout ou partie de leur formation

reimbursed by the semi-public bodies collecting training taxes. remboursés par les organismes semi-publics de collecte des taxes de formation.

Lux training was registered in 2006. La formation Lux a été enregistré en 2006. It is a Société à Responsabilité Limitée (SARL) Il s'agit d'une Société à responsabilité limitée (SARL)

with Share Capital of € 50,000. au capital de 50.000 €.

Lux training is insignificant in the transaction. La formation Lux est insignifiante dans la transaction. At the acquirer's convenience, it can be À la convenance de l'acquéreur, il peut être

included in or excluded from the transaction perimeter. inclus ou exclus du périmètre de la transaction. If it is included, it shall be Si elle est incluse, elle doit être

valued for the amount of its Equity at Closing (for more details, please refer to the évaluées pour le montant de ses actions à la clôture (pour plus de détails, s'il vous plaît se référer à la

"Balance-Sheet" section of this Memorandum). «Bilan» du présent protocole).

|  |
| --- |
| **Page 10** **Page 10** |

*Buckminster* *Buckminster*

Lux Lux

Information Memorandum - Page Mémorandum d'Information - Page

59 59

**3.2** **3.2**

**INCOME STATEMENT** **COMPTE DE RESULTAT**

**3.2.1** **3.2.1**

**Historical performance** **La performance historique**

High quality products offered at prices generally 10% cheaper than competition Produits de haute qualité offerts à des prix généralement 10% moins cher que la concurrence

enabled Lux to reach Revenue of € 1.9 million in 2007, before the recession hit the Lux a permis d'atteindre des recettes de 1,9 M € en 2007, avant la récession a frappé le

health and beauty market. santé et de marché de la beauté.

In response to the economic recession, Lux adapted its business model late 2008 and En réponse à la récession économique, Lux a adapté son modèle d'affaires fin 2008 et

launched the "Freedom" pricing model. a lancé le modèle "Liberté" de prix. Freedom's objective is to enable cash- Liberté objectif est de permettre de trésorerie

strapped beauty salons to purchase Lux's machines at a heavily discounted price, with salons de beauté attachée à l'achat Lux machines à un prix fortement réduit, avec

"pay-as-you-go" solutions for usage. «Pay-as-you-go" des solutions pour l'utilisation.

At the time, Freedom's introduction, and the inherent quality of its products, enabled À l'époque, l'introduction de la Liberté, et la qualité intrinsèque de ses produits, a permis

Lux to weather difficult economic conditions. Lux aux conditions météorologiques difficiles conditions économiques. It remained profitable in the midst of Elle est demeurée rentable au milieu de la

the recession with EBIT greater than 20%. la récession avec un EBIT supérieur à 20%.

In 2009, revenue decreased from € 1.8 million to € 1.5 million. En 2009, les revenus ont diminué de € 1,8 millions à 1,5 M €. Volumes were down Les volumes sont en baisse

to 125 units and large business discounts were necessary in 2009 to retain business in à 125 unités et des réductions de grandes entreprises ont été nécessaires en 2009 pour conserver un marché en

a difficult economic climate. un climat économique difficile. However a significant portion of the 2008-2009 reported Cependant une partie importante de la période 2008-2009 rapporté

revenue reduction comes from Lux's business model change. réduction des revenus provient de Lux changement de modèle d'affaires.

In 2009, Lux booked a € 74 K bad debt reserve, with respect to French distributor En 2009, Lux réservé un K € 74 réserve pour créances douteuses, à l'égard de distributeur français

BMC (discussed in Balance-Sheet section). BMC (discuté dans la section du bilan).

Freedom customers buy flash packs over the internet in order to utilise their machine Liberté clients acheter des packs flash sur Internet afin d'utiliser leur machine

for a predetermined number of flashes, a similar model to prepaid mobile phone sales. pour un nombre prédéterminé de flashs, un modèle similaire à prépayées ventes de téléphones mobiles.

Flash pack sales generate higher margins than equipment premium sales. Ventes Flash pack de générer des marges plus élevées que les ventes de primes d'équipement. In the Dans le

middle of the recession, 2009's gross margin increased and has not reduced since. milieu de la récession, la marge brute a augmenté de 2009 et n'a pas diminué depuis.

With the introduction of Freedom sales, Lux's model has moved away from a Avec l'introduction du chiffre d'affaires Liberté, Lux modèle a éloigné d'une

traditional business model toward a recurring sales model in which flash packs, modèle d'affaires traditionnel vers un modèle de vente récurrente dans laquelle packs flash,

consumables and services represent a growing portion of Lux's revenue: consommables et les services représentent une part croissante de Lux revenus:

2009 2009

2010 2010

2011 (est.) 2011 (est.)

Premium Sales Ventes de primes

62% 62%

53% 53%

40% 40%

Freedom Sales Les ventes Liberté

19% 19%

14% 14%

17% 17%

Transfer keys Transfert des clés

4% 4%

7% 7%

12% 12%

Cavifast Cavifast

0% 0%

4% 4%

4% 4%

Flash packs Packs flash

3% 3%

7% 7%

10% 10%

Consumables & services Consommables & services

12% 12%

17% 17%

18% 18%

Total Total des

100% 100%

100% 100%

100% 100%

28% 28%

Note 1 : Note 1:

Premium and Freedom sales are for Estheflash and Mediflash devices Vente Premium et Liberté sont des Estheflash et dispositifs Mediflash

Note 2 : Note 2:

Transfer keys enable a customer to upgrade from Freedom to Premium Transfert des clés permettant à un client de mise à niveau de la liberté à Premium

Note 3 : Note 3:

A first Cavifast range was tested in 2010 and 2011. Une gamme Cavifast premier a été testé en 2010 et 2011. Full commercial launch in 2012. Plein lancement commercial en 2012.

In 2011, recurring revenue is expected to be 28% of total revenue. En 2011, les revenus récurrents devrait être de 28% des recettes totales. As flash packs are Comme packs flash sont

based upon the installed base of Freedom devices, recurring revenue is growing faster basé sur la base installée de périphériques Liberté, les revenus récurrents est en croissance rapide

than other revenue streams, which puts Lux in an enviable position as it can capitalise que les autres sources de revenus, ce qui met Lux dans une position enviable car elle peut capitaliser

on past sales efforts and as it gives the company enhanced sales visibility. sur les efforts de ventes passées et comme il donne à l'entreprise une visibilité accrue des ventes.

With its Freedom pricing, Lux has designed a recession-proof business model and has Avec son prix de la liberté, Lux a conçu un modèle d'affaires anti-récession et a

gained access to a large potential with affordable financing solutions. eu accès à un large potentiel des solutions de financement abordables.

**Texte anglais original:**

Buckminster

Proposer une meilleure traduction