# Version traduite de la page Partie1\_BF - Lux - Doc 11 09 30 Memorandum - beta version.pdf

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

*Buckminster* *Buckminster*

Lux Lux

Information Memorandum - Page Mémorandum d'Information - Page

1 1

**PROJECT LUX** **PROJET LUX**

Information Memorandum Mémorandum d'Information

Beta version dated 30 September 2011 Version Beta datée du 30 Septembre 2011

This Memorandum is presented in beta version with a few elements still missing until the Ce protocole est présenté en version bêta avec quelques éléments manquent encore jusqu'à ce que le

final version's release. communiqué de la version final.

The information contained herein is presented in good faith and is not expected to be subject Les informations contenues dans ce document est présenté de bonne foi et ne devrait pas être soumis

to any significant changes. à tout changement significatif.

The Memorandum's final version will be issued as soon as possible. La version finale du protocole sera publié dès que possible.

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

*Buckminster* *Buckminster*

Lux Lux

Information Memorandum - Page Mémorandum d'Information - Page

2 2

IMPORTANT NOTICE AVIS IMPORTANT

This document (hereafter referred to as "the Memorandum") has been prepared by Buckminster Finance based Ce document (ci-après dénommé «le protocole») a été préparé par Buckminster Finance basée

on information supplied by the entity hereafter referred to as "Lux" or "the Company", as well as its shareholders sur les informations fournies par l'entité ci-après dénommé "Lux" ou "la Société", ainsi que ses actionnaires

(the “Sellers”). (Les «Vendeurs»). This Memorandum is being made available by Buckminster Finance as financial advisor to the Ce protocole est mis à disposition par Buckminster Finances comme conseiller financier de la

Sellers and is provided to a limited number of prospective interested parties ("Potential Investors") solely for Vendeurs et est prévu pour un nombre limité de candidats intéressés ("Investisseurs potentiels") uniquement pour les

their use in considering their interest in acquiring the Company or its assets and activities. leur utilisation dans l'examen de leur intérêt dans l'acquisition de la Société ou de ses actifs et ses activités. This Memorandum Ce protocole

does not propose to be all-inclusive or to contain all of the information a Potential Investor may desire. ne propose pas d'être tout compris ou pour contenir toutes les informations à un investisseur potentiel peut désirer. The sole La semelle

purpose of this Memorandum is to assist the recipient in deciding whether it wishes to proceed with a further objet de ce mémorandum est d'aider le destinataire à décider si elle souhaite procéder à une autre

investigation and it is not intended to form the basis of any investment decision or any decision to purchase any enquête et il n'est pas destiné à constituer la base de toute décision d'investissement ou toute décision d'acheter tout

interest in the Company. intérêt dans la Société.

None of Buckminster Finance, the Sellers, the Company or any of their officers, directors, employees, affiliates, Aucun de Buckminster Finances, les Vendeurs, la société ou de leurs dirigeants, administrateurs, employés, affiliés,

representatives or advisors make any representation or warranty, expressed or implied, as to the accuracy or représentants ou conseillers font aucune représentation ou garantie, expresse ou implicite, quant à l'exactitude ou

completeness of any of the information contained herein including any other written or oral information l'exhaustivité de toute l'information contenue aux présentes, y compris toute autre information écrite ou orale

transmitted or made available to a Potential Investor, and each of such parties expressly disclaims any and all transmis ou mis à la disposition d'un investisseur potentiel, et chacune de ces parties se dégage expressément de toute

liability relating to or resulting from the use of such information and communications by a Potential Investor or responsabilité relative à ou découlant de l'utilisation de ces informations et les communications par un investisseur potentiel ou

any of its affiliates, advisors or representatives. aucune de ses filiales, conseillers ou représentants. In particular, no representation or warranty is given as to the En particulier, aucune représentation ou garantie n'est donnée quant à la

achievement or reasonableness of any future projections, estimates, forecasts or statements about the future réalisation ou raisonnable des projections futures, estimations, prévisions ou déclarations sur l'avenir

prospects of the Company. perspectives de la Société. Only those particular representations and warranties, if any, which may be made to Seuls les représentations particulières et des garanties, le cas échéant, qui peut être fait pour

an eventual purchaser in one or more definitive written agreements when and if executed, and subject to such un acheteur éventuel d'un ou plusieurs accords définitifs écrite quand et si elle est exécutée, et sous réserve de tels

limitations and restrictions as may be specified in such definitive written agreements, shall have any legal effect. limitations et restrictions qui peuvent être spécifiées dans une telle définitives d'ententes écrites, doivent avoir aucun effet juridique.

The recipients of this Memorandum agree that all of the information contained herein is of a confidential nature Les destinataires de ce mémorandum d'accord que toutes les informations contenues dans ce document sont de nature confidentielle

and is subject to a confidentiality agreement which has been executed by each such recipient, and that they will et est sujette à un accord de confidentialité qui a été exécuté par chaque bénéficiaire tels, et qu'ils seront

not, directly, or indirectly, disclose or permit their counsels, employees, or representatives to disclose any such pas, directement ou indirectement, divulguer ou permettre à leurs avocats, employés, représentants ou de divulguer tout comme

information without the prior written consent of Buckminster Finance. renseignements sans le consentement préalable écrit de Buckminster Finances. All persons into whose possession this Toutes les personnes en possession du présent

Memorandum comes must inform themselves of the contents of that confidentiality agreement and comply with Protocole sont tenues de s'informer du contenu de cette entente de confidentialité et de se conformer aux

its terms and in particular must not disclose the information contained in this Memorandum or any other ses termes, et en particulier ne doivent pas divulguer les informations contenues dans le présent protocole ou de tout autre

information provided except as expressly permitted by the terms of the confidentiality agreement. informations fournies, sauf autorisation expresse par les termes de l'accord de confidentialité. This Cette

Memorandum must not be copied, reproduced, distributed or passed to others at any time without the prior Protocole ne doit pas être copié, reproduit, distribué ou transmis à d'autres à tout moment sans le consentement préalable

written consent of Buckminster Finance. le consentement écrit de Buckminster Finances.

Neither this Memorandum nor its delivery to any Potential Investor shall constitute an offer to sell or invitation Ni le présent protocole, ni sa prestation à tout investisseur potentiel ne constitue pas une offre ou une invitation à vendre

to purchase an interest in the Company or its activities. d'acheter un intérêt dans la Société ou ses activités. This Memorandum shall not be construed to indicate Le présent protocole ne doit pas être interprétée comme indiquant

that there has been no change in the affairs of the Company since the date hereof. qu'il n'y a eu aucun changement dans les affaires de la Société depuis la date des présentes.

The distribution of this Memorandum is not to be taken as any form of commitment on the part of the Sellers or La distribution de ce mémorandum est de ne pas être pris comme une forme d'engagement de la part des vendeurs ou

the Company to proceed with any transaction whatsoever. la Société de procéder à une quelconque transaction. This Memorandum has been delivered to Potential Ce mémorandum a été remis au Potentiel

Investors upon the express understanding that such parties will use it only for the purpose set forth above. Les investisseurs à la condition expresse que ces partis ne les utiliserons que pour les fins énoncées ci-dessus. In Dans

furnishing this Memorandum, the Sellers, the Company and Buckminster Finance undertake no obligation to fourniture de ce mémorandum, les Vendeurs, la Société et de Buckminster Finance n'assumons aucune obligation de

provide the recipient with access to any additional information to update this Memorandum or additional fournir au destinataire d'avoir accès à toute information supplémentaire à mettre à jour ce protocole ou supplémentaires

information or to correct any inaccuracies therein which may become apparent, and reserve the right, without d'information ou pour corriger des inexactitudes qui peuvent y apparaître, et se réservent le droit, sans

advance notice, to change the procedure for the sale of an interest in the Company or its activities, or to préavis, de modifier la procédure pour la vente d'une participation dans la Société ou ses activités ou pour

terminate negotiations at any time prior to the signing of any binding agreement for the sale of the Company or mettre fin aux négociations à tout moment avant la signature de tout accord contraignant pour la vente de la Société ou

its activities. ses activités.

The Memorandum is directed solely at persons who have professional experience in matters relating to Le protocole vise uniquement les personnes qui ont une expérience professionnelle en matière de

investments (“Relevant Persons”). investissements (les «Personnes Concernées»). The Memorandum must not be acted on or relied on by persons who are not Le protocole ne doit pas être utilisé ou invoqué par des personnes qui ne sont pas

Relevant Persons. Personnes Concernées. Any investment activity relating to the Company will be engaged in only with Relevant Toute activité d'investissement relatifs à la Société sera engagée dans seulement avec les

Persons. Personnes. Buckminster Finance is acting as financial advisor to the Sellers for the purposes of the transactions Buckminster Finance agit en tant que conseiller financier pour les Vendeurs aux fins des transactions

contemplated by this Memorandum and will not regard any other person (whether or not a recipient of the prévues par le présent protocole et ne concerne de toute autre personne (que ce soit ou non bénéficiaire de l'

Memorandum) as its customer in relation to such transaction. Mémorandum) que son client par rapport à une telle transaction. Any Potential Investors interested in acquiring the Toute investisseurs potentiels intéressés à acquérir les

Company or its activities are recommended to seek their own strategic, financial, legal and tax advice. Société ou ses activités sont recommandées pour obtenir leurs propres objectifs stratégiques, financiers, conseils juridiques et fiscaux.

Potential Investors who decide not to pursue this matter are asked to return this Memorandum and any other Les investisseurs potentiels qui décident de ne pas poursuivre cette affaire sont priés de retourner le présent protocole et tous les autres

information provided to them together with any copies to the address indicated below: informations qui leur sont fournis en collaboration avec toutes les copies à l'adresse indiquée ci-dessous:

Buckminster Finance Buckminster Finance

24/26 rue Jean Duplessis, 78150 Le Chesnay, France 24/26 rue Jean Duplessis, 78150 Le Chesnay, France

Tel: + 33 (0)1 39 66 16 02 Fax: + 33 (0)1 39 66 16 57 Tél: + 33 (0) 1 39 66 16 02 Fax: + 33 (0) 1 39 66 16 57

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

*Buckminster* *Buckminster*

Lux Lux

Information Memorandum - Page Mémorandum d'Information - Page

3 3

**OVERVIEW** **APERÇU**

**A successful provider of medical devices for the fast-growing aesthetics market** **Un fournisseur de succès des dispositifs médicaux pour le marché de l'esthétique à forte croissance**

Lux develops, produces and distributes two ranges of medical devices, using state-of-the-art Lux développe, produit et distribue deux gammes d'appareils médicaux, utilisant state-of-the-art

Intense Pulsed Light technology, targeting the fast growing aesthetics market of hair and Intense Pulsed Light technologies, en ciblant le marché en pleine croissance des cheveux et l'esthétique

beauty salons, spas, laser clinics and specialised medical aesthetic practitioners. salons de beauté, les spas, les cliniques médicales spécialisées laser et praticiens esthétiques.

Lux's devices are primarily used for unwanted hair removal but also for treating skin Lux appareils sont principalement utilisés pour l'enlèvement des poils indésirables, mais aussi pour traiter la peau

blemishes, chronic acne and visible surface veins. imperfections, chroniques veines superficielles de l'acné et visibles.

**Technology of the future** **Technologie du futur**

Intense Pulsed Light is a recent, but proven and widely accepted technology. Intense Pulsed Light est une technologie récente, mais éprouvées et largement accepté. It is rapidly Il est rapidement

replacing existing laser, electrolysis and traditional treatments. remplaçant au laser existantes, l'électrolyse et les traitements traditionnels. Lux's intellectual property is Lux propriété intellectuelle est

protected by international patents. protégés par des brevets internationaux.

**Certified product range giving access to most international markets** **Gamme de produits certifiés donnant accès à la plupart des marchés internationaux**

Access to international markets is subject to stringent medical certification. L'accès aux marchés internationaux est soumise à un certificat médical rigoureux. Lux's products Lux produits

have been approved to the highest international standards: Health Canada, Food & Drugs ont été approuvées aux plus hauts standards internationaux: Santé Canada, les aliments et drogues

Administration (USA) and CE Medical (EU). Administration (Etats-Unis) et CE Médical (UE).

**A profitable business with attractive prices and pricing models** **Une entreprise rentable avec des prix attractifs et des modèles de tarification**

Lux sells its devices at highly competitive prices. Lux vend ses appareils à des prix très compétitifs. Nevertheless, it delivered 2010 EBIT of Néanmoins, il a livré un EBIT de 2010

€ 0.6 million for € 1.8 million Revenue. € 0,6 million € 1,8 millions du revenu.

Thanks to flexible pricing models Lux enjoys a growing percentage of recurring revenue. Merci à des modèles de tarification flexibles Lux bénéficie d'un pourcentage croissant de revenus récurrents.

**Large off Balance-Sheet financial asset** **Grand hors-bilan des actifs financiers**

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 Dans

order to operate these devices, end customers need to purchase "Flash Packs" the average Afin d'exploiter ces appareils, les clients finaux ont besoin d'acheter des "packs Flash» à la moyenne

value of which is estimated at € 14,000-€ 20,000 over a 5-year period. valeur de ce qui est estimé à € 14.000 - € 20.000 sur une période de 5 ans.

Notwithstanding future profitability generated by current operations and by additional Malgré la rentabilité future générée par les opérations en cours et par d'autres

development initiatives, Lux's acquirer will in any case cash in an amount comprised initiatives de développement, Lux acquéreur sera, en tout cas, comptant en une quantité comprise

between € 2 million and € 3 million over the next 5 years. € entre 2 millions et € 3 millions au cours des 5 prochaines années.

**Production is well-established and scalable** **La production est bien établie et évolutive**

Lux has focussed on creating robust device assembly, maintenance and distribution Lux a mis l'accent sur ​​la création de solides ensemble du dispositif, l'entretien et la distribution

capabilities with well-documented processes, reliable component supplier partners and high capacités avec des processus bien documenté, fiable partenaires fournisseurs de composants et de haute

quality standards. normes de qualité. This solid infrastructure can now support rapid expansion. Cette infrastructure solide peut maintenant soutenir l'expansion rapide.

**The company is better structured than most companies of the same size** **La société est mieux structurée que la plupart des entreprises de même taille**

The whole company is structured around an ISO Quality Management System which would Toute l'entreprise est structurée autour d'un système de gestion de qualité ISO qui

be the envy of companies many times its size, and which is a solid base for future expansion. l'envie de nombreuses sociétés fois sa taille, et qui est une base solide pour une future expansion.

**Sales effectiveness can be improved to accelerate growth** **L'efficacité des ventes peuvent être améliorées pour accélérer la croissance**

Lux can accelerate commercial development through increasing effectiveness of direct and Lux peut accélérer le développement commercial grâce à l'efficacité croissante des directs et

indirect sales channels, particularly in high potential export markets. réseaux de vente indirects, notamment dans les marchés à fort potentiel d'exportation.

**Lux is launching a third product range targeting body remodelling** **Lux lance une troisième gamme de produits du corps remodelage ciblant**

Lux has developed a third product range in the area of body remodelling and targeted fat Lux a développé une gamme de produits tiers dans le domaine du remodelage du corps et la graisse ciblée

removal. retrait. Full benefits of this new launch will be reaped by the Company's acquirer. Avantages de ce nouveau lancement sera récolté par l'acquéreur de la Société.

**Opportunity** **Opportunité**

With cutting edge products and proven pricing models, Lux offers an acquirer with a strong Avec des produits de pointe et des modèles de tarification éprouvées, Lux offre un acquéreur avec une forte

commercial focus, or a complementary range of products with existing distribution channels, orientation commerciale, ou une gamme complémentaire de produits avec des canaux de distribution existants,

the opportunity to drive significant additional value from the business. l'occasion de conduire une importante valeur supplémentaire de l'entreprise.

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

*Buckminster* *Buckminster*

Lux Lux

Intense Pulsed Light is a rapidly expanding technology used for unwanted hair removal and for Intense Pulsed Light est une technologie en pleine expansion utilisé pour l'élimination des poils indésirables et pour

treating skin blemishes, chronic acne and visible surface veins. traiter les imperfections cutanées, l'acné chronique et les veines de surface visible.

Lux develops, produces and distributes two ranges of Intense Pulsed Light medical devices. Lux développe, produit et distribue deux gammes de lumière intense pulsée dispositifs médicaux. It Il

addresses the fast growing aesthetics market of hair and beauty salons, spas, laser clinics and aborde la rapide croissance du marché de l'esthétique de salons de coiffure et de beauté, les spas, les cliniques de laser et

specialised medical aesthetic practitioners. médical spécialisé praticiens esthétiques.

Lux is also in the process of launching a new ultrasound body remodelling device. Lux est également en train de lancer un appareil à ultrasons de nouveaux corps de remodelage.

Information Memorandum - Page 3a Mémorandum d'Information - 3a page

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

*Buckminster* *Buckminster*

Lux Lux

Information Memorandum - Page Mémorandum d'Information - Page

4 4

**CONTENTS TABLE (1/2)** **TABLE DES MATIÈRES (1 / 2)**

**1** **1**

**COMPANY PRESENTATION** **PRESENTATION DE LA SOCIETE**

**1.1** **1.1**

**GENERAL OVERVIEW** **APERÇU GÉNÉRAL**

1.1.1 1.1.1

Project outline Présentation du projet

1.1.2 1.1.2

Activities and market position Activités et position sur le marché

1.1.3 1.1.3

Cutting-edge technology Une technologie de pointe

1.1.4 1.1.4

Intellectual property La propriété intellectuelle

1.1.5 1.1.5

Regulatory certificates Certificats réglementaires

1.1.6 1.1.6

Expansion into body remodelling L'expansion dans le remodelage du corps

1.1.7 1.1.7

Transaction perimeter Transaction périmètre

1.1.8 1.1.8

Project rationale and objective Justification du projet et objectif

1.1.9 1.1.9

Transition Transition

**1.2** **1.2**

**MARKET ANALYSIS** **ANALYSE DU MARCHÉ**

1.2.1 1.2.1

Intense Pulsed Light - new technology for a dynamic market Intense Pulsed Light - nouvelle technologie pour un marché dynamique

1.2.2 1.2.2

Market structure and recent market conditions La structure du marché et des conditions de marché récentes

1.2.3 1.2.3

The market is competitive but fragmented Le marché est concurrentiel, mais fragmenté

1.2.4 1.2.4

Market trends Les tendances du marché

**1.3** **1.3**

**LUX - PRODUCTS AND PRICING MODELS** **LUX - PRODUITS ET MODÈLES DE TARIFICATION**

1.3.1 1.3.1

Overview Aperçu

1.3.2 1.3.2

Lux has created a focussed but highly effective product range Lux a créé une gamme de produits axés mais très efficace

1.3.3 1.3.3

Lux has adapted its pricing models to provide attractive options for its customers Lux a adapté ses modèles de tarification pour fournir des options attrayantes pour ses clients

1.3.4 1.3.4

Lux provides a broad range of accessories and services Lux propose une large gamme d'accessoires et de services

**1.4** **1.4**

**LUX - SALES AND DISTRIBUTION** **LUX - VENTE ET DISTRIBUTION**

1.4.1 1.4.1

Overview Aperçu

1.4.2 1.4.2

Lux is strongly positioned in France with direct sales and some strong distributors Lux est fortement positionné en France avec la vente directe et certains distributeurs forte

1.4.3 1.4.3

Export markets are mainly driven through distributors and representatives Les marchés d'exportation sont principalement tirée par des distributeurs et des représentants

1.4.4 1.4.4

Marketing Marketing

1.4.5 1.4.5

Online sales channels Les canaux de vente en ligne

1.4.6 1.4.6

Sales support Vente

1.4.7 1.4.7

Distribution review Distribution Review

1.4.8 1.4.8

Market research and analysis shows dynamic growth potential L'étude de marché et l'analyse montre un potentiel de croissance dynamique

**1.5** **1.5**

**PRODUCTION & DELIVERY** **PRODUCTION ET LIVRAISON**

1.5.1 1.5.1

Overview Aperçu

1.5.2 1.5.2

Production and maintenance operations are well-established and well-documented Les opérations de production et de maintenance sont bien établis et bien documentés

1.5.3 1.5.3

Strategy change at its former lamp supplier enabled Lux to become self-sufficient... Le changement de stratégie sur son fournisseur de lampe ancienne permis Lux à devenir autonomes ...

1.5.4 1.5.4

Lux's production planning and purchasing processes ensure effective cost control Lux planification de la production et les processus d'achat d'assurer le contrôle des coûts efficaces

1.5.5 1.5.5

Lux's comprehensive Quality Management System supports growth Lux le système complet de gestion de la qualité soutient la croissance

1.5.6 1.5.6

Delivery of finished products La livraison des produits finis

**1.6** **1.6**

**HUMAN RESOURCES AND ORGANISATION** **RESSOURCES HUMAINES ET ORGANISATION**

1.6.1 1.6.1

Management team and organisation L'équipe de direction et d'organisation

1.6.2 1.6.2

Employees Employés

1.6.3 1.6.3

External expertise L'expertise externe

**1.7** **1.7**

**LUX - A ROBUST COMPANY WITH UNIQUE, "IN DEMAND" PRODUCTS** **LUX - UNE ENTREPRISE AVEC ROBUSTE unique », en demande» PRODUITS**

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

*Buckminster* *Buckminster*

Lux Lux

Information Memorandum - Page Mémorandum d'Information - Page

5 5

**CONTENTS TABLE (2/2)** **TABLE DES MATIÈRES (2 / 2)**

**2** **2**

**PERSPECTIVES** **PERSPECTIVES**

**2.1** **2.1**

**BUSINESS AS USUAL** **ENTREPRISE COMME D'HABITUDE**

2.1.1 2.1.1

The market for Intense Pulsed Light devices is growing strongly Le marché des appareils Intense Pulsed Light est en forte croissance

2.1.2 2.1.2

Lux is growing profitably in a post-recession market Lux est en croissance rentable dans un marché post-récession

**2.2** **2.2**

**ORGANIC BUSINESS PLAN** **PLAN D'AFFAIRES ORGANIQUE**

2.2.1 2.2.1

Original Equipment Manufacturer deal with Canadian group Dectro Originale face Equipment Manufacturer avec le groupe canadien Dectro

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

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

2.2.4 2.2.4

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

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

**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

2.3.2 2.3.2

Production Optimisation and Growth Optimisation de la production et la croissance

2.3.3 2.3.3

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

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

**2.4** **2.4**

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

**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

3.1.2 3.1.2

Lux Training Formation Lux

**3.2** **3.2**

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

3.2.1 3.2.1

Historical performance La performance historique

3.2.2 3.2.2

Current trading Commercial actuel

3.2.3 3.2.3

2011 Full Year Forecast Prévisions 2011 Année pleine

**3.3** **3.3**

**FINANCIAL PROJECTIONS** **PROJECTIONS FINANCIERES**

3.3.1 3.3.1

Business Plan structure Structure du plan d'affaires

3.3.2 3.3.2

"Business as Usual" Scenario «Business as usual"

3.3.3 3.3.3

Development initiatives Les initiatives de développement

3.3.4 3.3.4

Business Plan Plan d'affaires

**3.4** **3.4**

**BALANCE SHEET** **BILAN**

3.4.1 3.4.1

Off Balance-Sheet asset Hors-bilan des actifs

3.4.2 3.4.2

Intangibles and trademarks Actifs incorporels et des marques

3.4.3 3.4.3

Tangible fixed assets Les immobilisations corporelles

3.4.4 3.4.4

Inventory Inventaire

3.4.5 3.4.5

Trade receivables Les créances commerciales

3.4.6 3.4.6

Accounts payable Comptes à payer

3.4.7 3.4.7

Net cash position Position de trésorerie nette

3.4.8 3.4.8

Reserves and contingent liabilities Réserves et passifs éventuels

3.4.9 3.4.9

Lux Training Formation Lux

3.4.10 04/03/10

Conclusion Conclusion

**4** **4**

**THE OPPORTUNITY** **L'OCCASION**

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

*Buckminster* *Buckminster*

Lux Lux

Lux's medical devices address two primary markets: Lux dispositifs médicaux répondre à deux principaux marchés:

- 85% are for the aesthetics/beauty: permanent hair reduction, skin rejuvenation, blemish removal, etc. - 85% sont pour l'esthétique / beauté: épilation permanente, rajeunissement de la peau, l'enlèvement tare, etc

- 15% are for the medical market with skin disorders treatment: birthmarks, broken capillaries, etc. - 15% sont pour le marché médical avec la peau des troubles de traitement: les taches de naissance, capillaires cassés, etc

Information Memorandum - Page 5a Mémorandum d'Information - 5a page

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

*Buckminster* *Buckminster*

Lux Lux

Information Memorandum - Page Mémorandum d'Information - Page

6 6

**1** **1**

**COMPANY PRESENTATION** **PRESENTATION DE LA SOCIETE**

**1.1** **1.1**

**GENERAL OVERVIEW** **APERÇU GÉNÉRAL**

**1.1.1** **1.1.1**

**Project outline** **Présentation du projet**

Project "Lux" is the planned sale of a company (hereafter referred to as "Lux"). Projet "Lux" est la vente prévue d'une entreprise (ci-après dénommé «Lux»). Lux is a Lux est un

manufacturer of Intense Pulsed Light medical devices destined for the Aesthetic and Medical fabricant de lumière intense pulsée dispositifs médicaux destinés à l'esthétique et médical

treatment markets. marchés du traitement.

The company operates from a single facility in Northern Paris and currently employs 16 staff La société opère à partir d'un seul établissement dans le nord de Paris et emploie actuellement 16 employés

(including trainees and apprentices) in addition to the 2 co-owners. (Y compris les stagiaires et les apprentis) en plus des deux co-propriétaires. In 2010, Lux sold 118 En 2010, Lux a vendu 118

devices and generated € 1.8 million revenues. appareils et a généré € 1,8 millions des revenus. It has virtually no debt and is highly Il n'a pratiquement aucune dette et est très

profitable. rentable.

**1.1.2** **1.1.2**

**Activities and market position** **Activités et position sur le marché**

Lux designs, manufactures, commercialises and supports professional-use Intense Pulsed Conçoit Lux, fabrique, commercialise et supporte à usage professionnel pulsée intense

Light devices for specialised practices, clinics and salons in two primary markets : Lumière pour les dispositifs pratiques spécialisées, des cliniques et des salons sur deux marchés principaux:

♣ Aesthetics/beauty: permanent hair reduction, skin rejuvenation, blemish removal, etc. ♣ L'esthétique / beauté: épilation permanente, rajeunissement de la peau, l'enlèvement tare, etc

♣ Medical: Treatment of skin disorders such as birthmarks, Rosacea, broken capillaries, etc. ♣ Médical: Traitement des troubles de la peau tels que des taches de naissance, la rosacée, capillaires cassés, etc

In 2010, 85% of the total of 118 Lux devices delivered were destined for the Aesthetics En 2010, 85% du total des appareils Lux 118 livrés étaient destinés à l'esthétique

market. du marché. At end July 2011, there were over 750 Lux devices installed worldwide since the À la fin de Juillet 2011, on comptait plus de 750 appareils Lux installés dans le monde depuis le

company's first product launch in 2004. Le premier produit de la société son lancement en 2004.

**1.1.3** **1.1.3**

**Cutting-edge technology** **Une technologie de pointe**

Intense Pulsed Light is widely recognised as being cheaper, faster and less invasive than Intense Pulsed Light est largement reconnue comme étant moins cher, plus rapide et moins invasive que la

competing methods such as laser, electrolysis, waxing for many aesthetic applications in hair méthodes concurrentes telles que le laser, l'électrolyse, épilation pour de nombreuses applications esthétiques dans les cheveux

removal and skin blemish treatments and hence is becoming increasingly popular, l'enlèvement et le traitement de défaut de peau et donc de plus en plus populaire,

particularly in the Aesthetics market. en particulier dans le marché esthétique.

**1.1.4** **1.1.4**

**Intellectual property** **La propriété intellectuelle**

Lux has created a unique advantage over other suppliers globally, by developing and Lux a créé un avantage unique sur d'autres fournisseurs au niveau mondial, en développant et en

patenting the first water-cooled lamp cartridge which can be changed by users directly. brevetage de la cartouche première lampe refroidie à l'eau qui peut être modifiée par les utilisateurs directement. This Cette

allows continuity of service for aestheticians, and broad distribution for Lux without the permet une continuité de service pour les esthéticiennes, et la large diffusion de Lux sans le

need to establish an extensive after-sales service and maintenance structure. nécessité d'établir un vaste service après-vente et la structure de maintenance.

**1.1.5** **1.1.5**

**Regulatory certificates** **Certificats réglementaires**

Given the medical implications, Intense Pulsed Light devices are subject to stringent Étant donné les implications médicales, appareils Intense Pulsed Light sont soumis à de strictes

regulatory homologation and approval. homologation réglementaire et l'approbation. Lux has obtained the three most demanding Lux a obtenu les trois les plus exigeants

certifications worldwide: Heath Canada, Food & Drugs Administration (USA) and CE certifications dans le monde entier: Santé Canada, de l'Administration des aliments et drogues (Etats-Unis) et CE

Medical (Europe). Médicaux (Europe).

As those three major certifications are regarded as references to most certifications Comme ces trois certifications majeures sont considérées comme des références à la plupart des certifications

worldwide, they have enabled the company to expand rapidly from its home market in dans le monde entier, ils ont permis à l'entreprise de se développer rapidement à partir de son marché domestique en

France to distribute its devices to 31 countries worldwide (nearly 40% of Lux devices France pour distribuer ses appareils à 31 pays dans le monde (près de 40% des appareils Lux

installed in the last 3 years are in export markets). installés dans les 3 dernières années sont les marchés d'exportation).

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

*Buckminster* *Buckminster*

Lux Lux

Information Memorandum - Page Mémorandum d'Information - Page

7 7

**1.1.6** **1.1.6**

**Expansion into body remodelling** **L'expansion dans le remodelage du corps**

A new device reduces accumulated fat and cellulite using ultrasound cavitation, addressing Un nouveau dispositif réduit la graisse et la cellulite accumulée en utilisant la cavitation par ultrasons, s'adressant

the "body remodelling" trend of the Aesthetics market. le "remodelage corporel" tendance du marché esthétique. Test marketing since late 2010 has La commercialisation d'essai depuis fin 2010 a

proven the attractiveness of the market and the final launch version of "Cavifast" will be prouvé l'attractivité du marché et le lancement de la version finale de "Cavifast» sera

ready for full commercialisation in early 2012. prêt pour une commercialisation complète au début de 2012.

**1.1.7** **1.1.7**

**Transaction perimeter** **Transaction périmètre**

The transaction perimeter includes the Lux company as it exists at the time of the transaction Le périmètre de transaction comprend la société Lux telle qu'elle existe au moment de la transaction

with its current product suite of Estheflash3, Mediflash3 and the new Cavifast devices, and avec sa suite de produits actuelle de Estheflash3, Mediflash3 et les dispositifs Cavifast nouvelles, et

associated accessories including the unique Easylamp replaceable lamp cartridge. accessoires associés, y compris la cartouche de lampe Easylamp uniques remplaçables. All Tous les

patents, homologations and other certifications for the devices belong to Lux and are brevets, homologations et autres certifications pour les appareils appartiennent à Lux et sont

included in the transaction. inclus dans la transaction.

If required by the acquirer, the transaction perimeter can also include the small separate legal Si requis par l'acquéreur, le périmètre de transaction peuvent aussi comprendre le cadre juridique de petits séparés

entity used to deliver training to customers. entité utilisée pour offrir une formation à ses clients.

**1.1.8** **1.1.8**

**Project rationale and objective** **Justification du projet et objectif**

Lux's owners and co-founders are pioneers who have built this company to its current state Lux propriétaires et co-fondateurs sont des pionniers qui ont bâti cette société à son état ​​actuel

by leveraging strong customer insight, ability to conceive innovative solutions to customer en s'appuyant sur ​​la connaissance client solide, capacité à concevoir des solutions innovantes pour des clients

needs and to build business model which is demonstrably highly profitable. besoins et de construire le modèle d'affaires qui est manifestement très rentable.

Lux has the products, licenses, organisation and production infrastructure which would allow Lux a les produits, les licences, l'organisation et l'infrastructure de production qui permettrait

a commercially minded acquirer to drive rapid growth, especially in international markets, un acquéreur commercialement esprit pour conduire une croissance rapide, en particulier dans les marchés internationaux,

and reap the benefits of increased revenues and profit. et de récolter les bénéfices de revenus accrus et des profits.

Lux's co-founders are conscious that their pioneering talents would be under-utilised in the Lux co-fondateurs sont conscients que leurs talents de pionnier seraient sous-utilisés dans le

next logical stages of Lux's development. prochaines étapes logiques de Lux développement. They are already considering a new business Ils envisagent déjà une nouvelle entreprise

opportunity more in line with these talents and which will not compete with Lux. occasion plus en ligne avec ces talents et qui ne sera pas en compétition avec Lux.

Their objective, and hence the current project, is to see Lux and its potential move forward in Leur objectif, et donc le projet actuel, est de voir Lux et son mouvement de progression potentielle de

the right hands. la main droite.

**1.1.9** **1.1.9**

**Transition** **Transition**

The co-founders/current owners who are on the company's payroll will resign upon Les propriétaires co-founders/current qui sont sur ​​la masse salariale de l'entreprise va démissionner après

completion of the Transaction. réalisation de l'opération. However, they are willing to ensure Lux's ongoing success Toutefois, ils sont prêts à assurer le succès continu de Lux

by providing support to the acquirers for a limited period of time, at terms and conditions to en fournissant un soutien aux acquéreurs, pour une période de temps limitée, à des conditions et des conditions à

be agreed between the parties. être convenu entre les parties.

**1.2** **1.2**

**MARKET ANALYSIS** **ANALYSE DU MARCHÉ**

Lux addresses certain needs of the Medical and Aesthetics markets thanks to an innovative Lux répond aux besoins de certains de l'esthétique médicale et marchés grâce à une innovante

technology called Intense Pulsed Light. technologie appelée Intense Pulsed Light. As technical edge is important for an acquirer, this Comme avantage technique est important pour un acquéreur, ce

section will focus primarily of the supply side of the market (competing technologies, major la section se concentrera principalement sur ​​le côté offre du marché (technologies concurrentes, les grandes

players, etc.) rather than the demand side (end users, distribution channels, etc.). joueurs, etc) plutôt que le côté de la demande (utilisateurs finaux, les canaux de distribution, etc.)

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

*Buckminster* *Buckminster*

Lux Lux

Information Memorandum - Page Mémorandum d'Information - Page

8 8

**1.2.1** **1.2.1**

**Intense Pulsed Light - new technology for a dynamic market** **Intense Pulsed Light - nouvelle technologie pour un marché dynamique**

1.2.1.1 What is Intense Pulsed Light? 1.2.1.1 Quelle est Intense Pulsed Light?

Intense pulsed light, a recent (1995) development of laser technology, is aimed at producing La lumière intense pulsée, une récente (1995) le développement de la technologie laser, vise à produire

light of high intensity during a very short period of time. lumière de haute intensité pendant une période de temps très court. It involves specific flash lamps Il s'agit des lampes flash spécifique

together with capacitors whose rapid discharge provides the high energy required. en collaboration avec des condensateurs dont la rapide évacuation fournit l'énergie élevés exigés.

The practical application of Intense Pulsed Light is in photo-thermolysis - the absorption of L'application pratique de lumière intense pulsée est dans la photo-thermolyse - l'absorption de

high intensity light energy into matter and its conversion into heat. haute énergie de la lumière d'intensité dans la matière et sa conversion en chaleur. In an aesthetic or medical Dans une esthétique ou médical

Intense Pulsed Light treatment, darker coloured tissue, such as the pigment in a hair follicle, Intense traitement lumière pulsée, plus sombre des tissus colorés, tels que le pigment dans un follicule pileux,

in veins or in an age spot, absorbs more light energy than the surrounding, lighter coloured dans les veines ou dans une tache de vieillesse, absorbe plus d'énergie lumineuse que l'entourant, plus léger de couleur

tissue. tissus. As the amount of absorbed light energy increases, the level of heat rises, resulting in Comme la quantité d'énergie lumineuse absorbée augmente, le niveau de la chaleur monte, résultant en

damage to the pigmented cells. des dommages aux cellules pigmentées. Selective photo-thermolysis is the theory behind all light Photo-thermolyse sélective est la théorie derrière toute la lumière

based medical and aesthetic equipment - using light energy, which is converted to localised base de matériel médical et esthétique - en utilisant l'énergie lumineuse, qui est converti en localisés

heat, to selectively disable specific targeted cells in the tissue. chaleur, de désactiver sélectivement des cellules spécifiques ciblés dans le tissu.

Intense Pulsed Light systems are unique in the way they deliver light energy to the skin. Intense Pulsed Light systèmes sont uniques dans la façon dont ils fournissent l'énergie lumineuse pour la peau. A Une

laser will deliver one pulse of a specific wavelength of light while an Intense Pulsed Light laser va livrer une impulsion d'une longueur d'onde spécifique de lumière tout d'une lumière intense pulsée

will deliver numerous pulses of a broad-spectrum wavelength of light. va délivrer des impulsions de longueur d'onde de nombreuses large spectre de la lumière. As the name “Intense Comme le nom de "Intense

Pulsed Light” indicates, the light flashes are intense and pulsed, meaning the system delivers Pulsed Light »indique, les flashs de lumière sont intenses et pulsé, ce qui signifie le système fournit

a very strong series of light flashes in very rapid succession. une série très forte des éclairs de lumière dans la succession très rapide. Multiple flashes ensure that the Flashes multiples s'assurer que les

targeted dark tissue (hair follicle, melanin, oxy-haemoglobin etc.) builds a critical level of ciblées tissu sombre (follicule pileux, la mélanine, l'oxyhémoglobine etc) construit un niveau critique de

temperature to damage the tissue whilst not damaging lighter coloured surrounding tissues. Température d'endommager le tissu, sans cependant endommager les tissus environnants de couleur plus claire.

1.2.1.2 Intense Pulsed Light devices address needs of the rapidly growing market for "looking good" 1.2.1.2 Intense Pulsed Light adresse appareils besoins du marché en croissance rapide pour "Looking Good"

The destruction of targeted tissues using Intense Pulsed Light has many aesthetic La destruction des tissus ciblés en utilisant Intense Pulsed Light a de nombreuses esthétiques

applications including: applications, notamment:

♣ Removing darker tissues in skin blemishes or age spots (often caused by dark toned ♣ Suppression sombres tissus imperfections de la peau ou des taches de vieillesse (souvent causée par tons sombres

melanin) leaving a more even-toned younger-looking skin. mélanine) en laissant une plus même tons peau d'apparence jeune.

♣ Causing darker small veins and capillaries, seen under the skin as "spider veins" to shrink ♣ Causer plus sombres petites veines et les capillaires, vu sous la peau comme des «veines» à rétrécir

and disappear, photocoagulating and destroying the targeted vessel by breaking the et disparaissent, photocoagulating et détruisant le vaisseau ciblé par rupture de la

vascular wall without damaging any surrounding tissues. paroi vasculaire sans endommager les tissus environnants.

♣ Treating acne by heating of porphyrins which are produced by bacteria at the surface of ♣ Traitement de l'acné par le chauffage des porphyrines qui sont produites par des bactéries à la surface de

the skin, resulting in destruction of the cell membrane, followed by asepsis of the skin by la peau, provoquant la destruction de la membrane cellulaire, suivie par l'asepsie de la peau en

light. lumière.

♣ Destroying hair follicles (roots) and hair producing pupillae by targeting melanin which is ♣ Détruire les follicules pileux (racines) et les cheveux pupillaire production en ciblant la mélanine qui est

produced in the hair growth (anagen) phase, ensuring substantial reduction of unwanted produite dans la croissance des cheveux (anagène) phase, assurant une réduction substantielle des indésirables

hair in the treated area cheveux dans la zone traitée

♣ Reduction of skin-aging effects by stimulating production of necollagen and elastin, Réduction des ♣ vieillissement de la peau en stimulant la production des effets de la necollagen et d'élastine,

Pores are tightened improving skin elasticity, the treatment reduces lines and wrinkles, Les pores sont resserrés améliorant l'élasticité de la peau, le traitement réduit les rides et ridules,

and skin tone is improved. et la peau est améliorée. Tolerance has always been very good. La tolérance a toujours été très bonne.

Different wavelengths of light, selected by use of filters, may be used to target different Différentes longueurs d'onde de la lumière, sélectionnés par l'utilisation de filtres, peuvent être utilisées pour cibler les différents

problems. des problèmes. Shorter wavelengths in the visible spectrum are used to target haemoglobin (red Courtes longueurs d'onde dans le spectre visible sont utilisés pour cibler l'hémoglobine (en rouge

skin conditions like Rosacea) and melanin (brown spots and hair follicles). conditions de peau comme la rosacée) et la mélanine (taches brunes et les follicules pileux). Longer infrared Plus infrarouges

(IR) wavelengths target water in the skin and can treat other conditions. (IR) d'eau cible longueurs d'onde dans la peau et peut traiter d'autres conditions.

**Texte anglais original:**

Buckminster

Proposer une meilleure traduction