



ELECTRONIC ENGINEERING

RISULTATI

4° TRIMESTRE 2005

STAR CONFERENCE

2 Marzo 2006

INDICE



1. IL GRUPPO EI.En.



2. I RISULTATI 2005



3. LA RICERCA E SVILUPPO

4. I COMPARABLES

5. L'IPO DI CYNOSURE

6. I TREND FUTURI





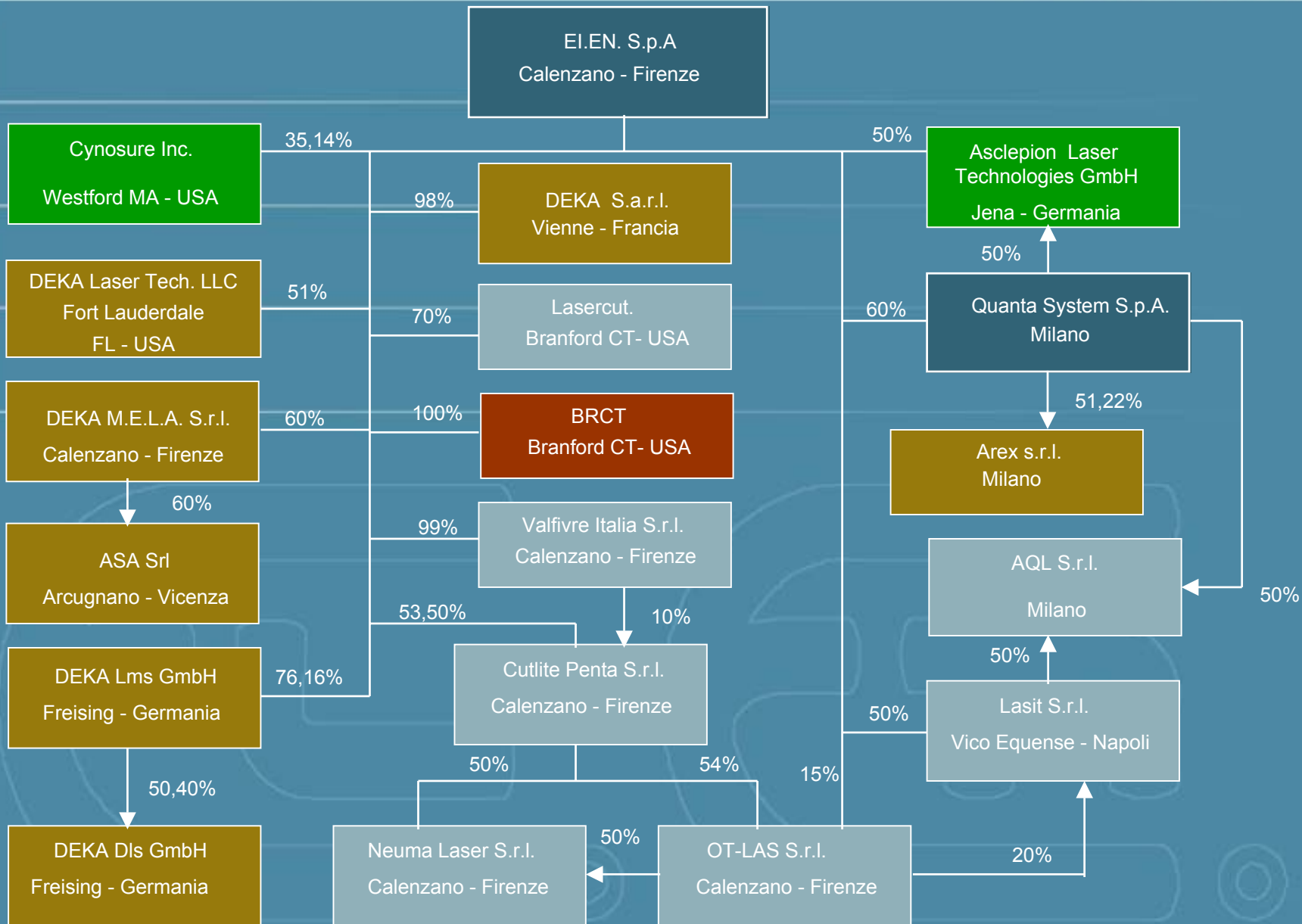
1. IL GRUPPO EI.En.



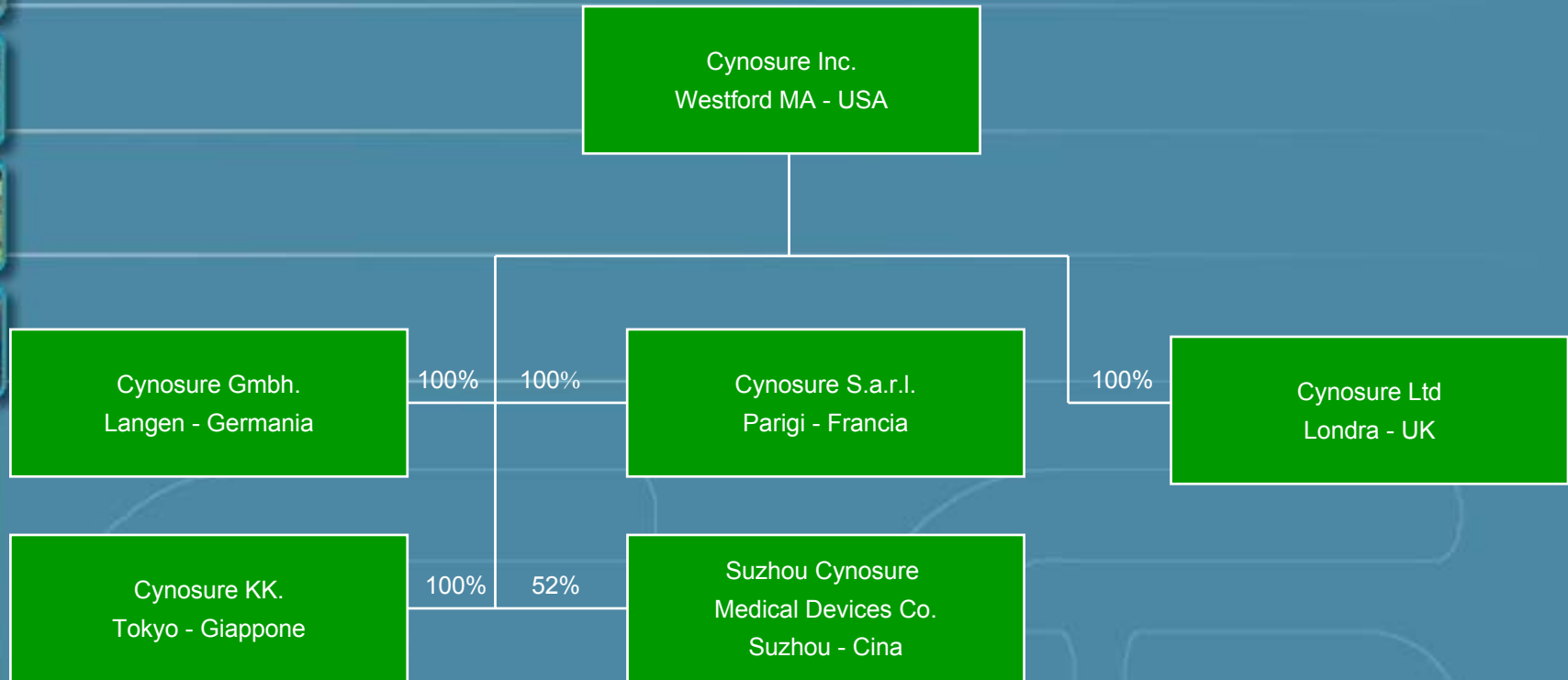
El.En. oggi

- ✓ Gruppo industriale high-tech operante nel settore optoelettronico con tecnologia proprietaria
- ✓ Know-how basato su un'esperienza di oltre 20 anni
- ✓ 19 società operanti a livello mondiale in diversi segmenti applicativi fra loro complementari
- ✓ Fatturato consolidato 2005 di 118 mln di Euro, con un incremento del 25% rispetto al 2004
- ✓ Rete di vendita internazionale
- ✓ Settore di R&S competitivo a livello mondiale
- ✓ 548 dipendenti nel mondo
- ✓ Articolata presenza nel service post-vendita

La struttura del gruppo



Il gruppo Cynosure



Marchi e posizionamento - Medica



- CYNOSURE



Leader “High End”



- DEKA



Il marchio storico della distribuzione di Ei.En. affermato in tutto il mondo



- ASCLEPION



Rinnovamento in corso della gamma dei prodotti



- QUANTA SYSTEM



Attiva in nicchie applicative altamente specialistiche nelle quali mette a frutto la sua superiore competenza laseristica

Una gamma di prodotti ed un livello tecnologico senza pari a livello mondiale

- Synchro, Elite, Mediosstar per vascolare ed epilazione
- Photosilk per l'epilazione
- Triactive Dermodynamic contro gli inestetismi della cellulite
- Photosilk Plus e Affirm per il "photorejuvenation"
- Smartlipo per laserlipolisi
- Cynergy per la dermatologia ed il vascolare
- MCL 30 per skin ablation
- Smartlite e Quadrostar per dermatologia e sbiancamento dei denti
- Smart 1064 e Smart 2100 in oncologia e traumatologia
- HIRO per fisioterapia



Marchi e posizionamento - Industriale



- CUTLITE PENTA



Sistemi per taglio piano di plastica, fustelle, metallo



- LASERCUT



Sistemi ad alta velocità per taglio piano di metallo



- OT-LAS



Sistemi di marcatura a CO₂ per decorazioni e lavorazioni di grandi superfici



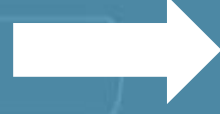
- AQL, LASIT



Sistemi di marcatura a ND:YAG e CO₂ per piccole superfici



- QUANTA SYSTEM



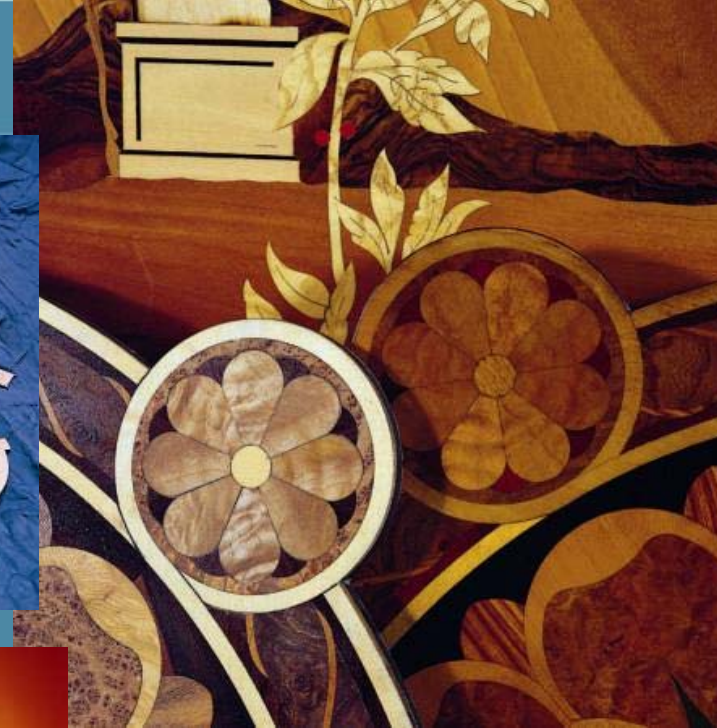
Sorgenti a stato solido

- El.En.



Sorgenti laser CO₂ di potenza

Le applicazioni industriali



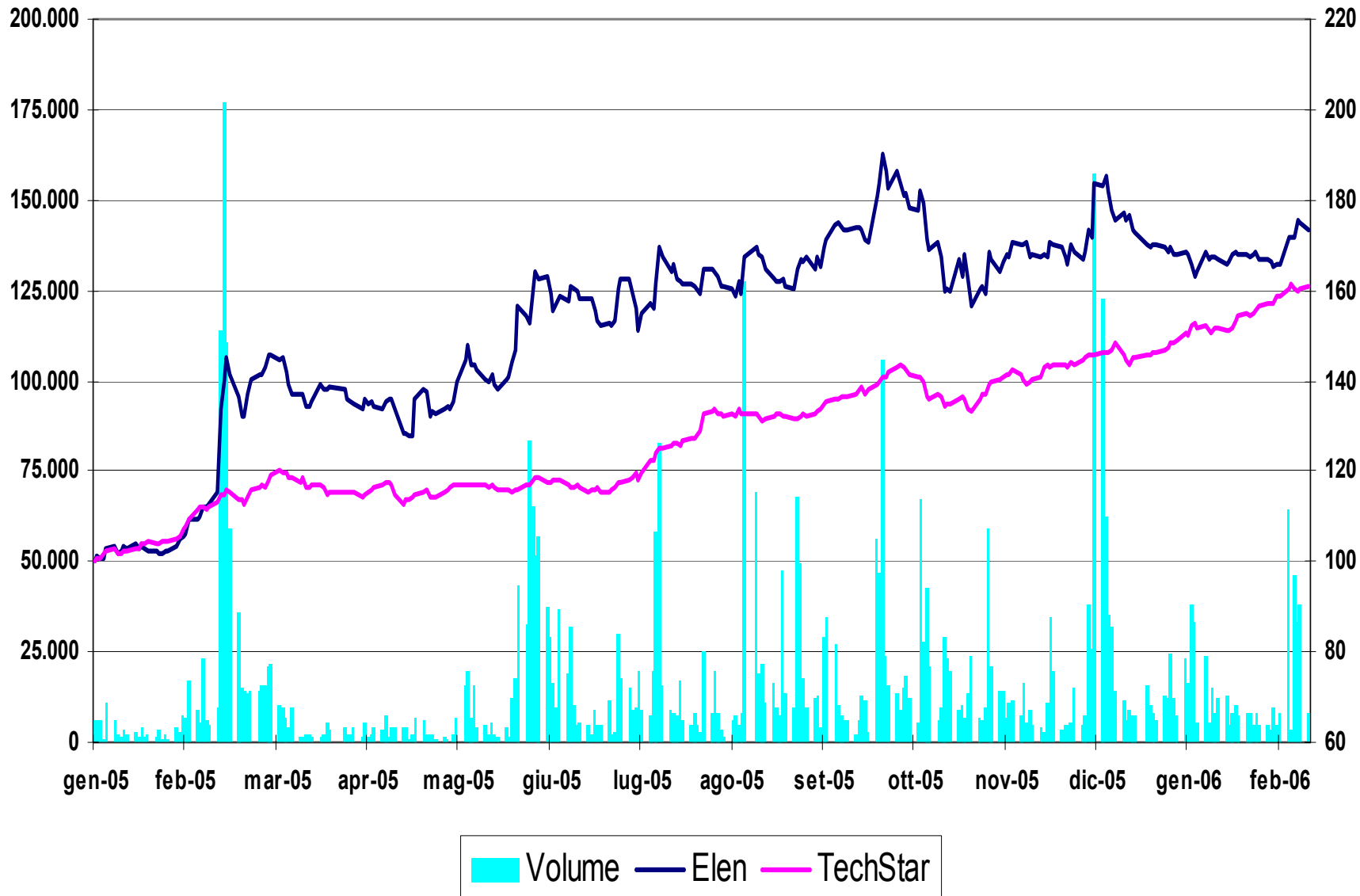
Le applicazioni per il restauro



Una presenza globale



Il titolo in Borsa

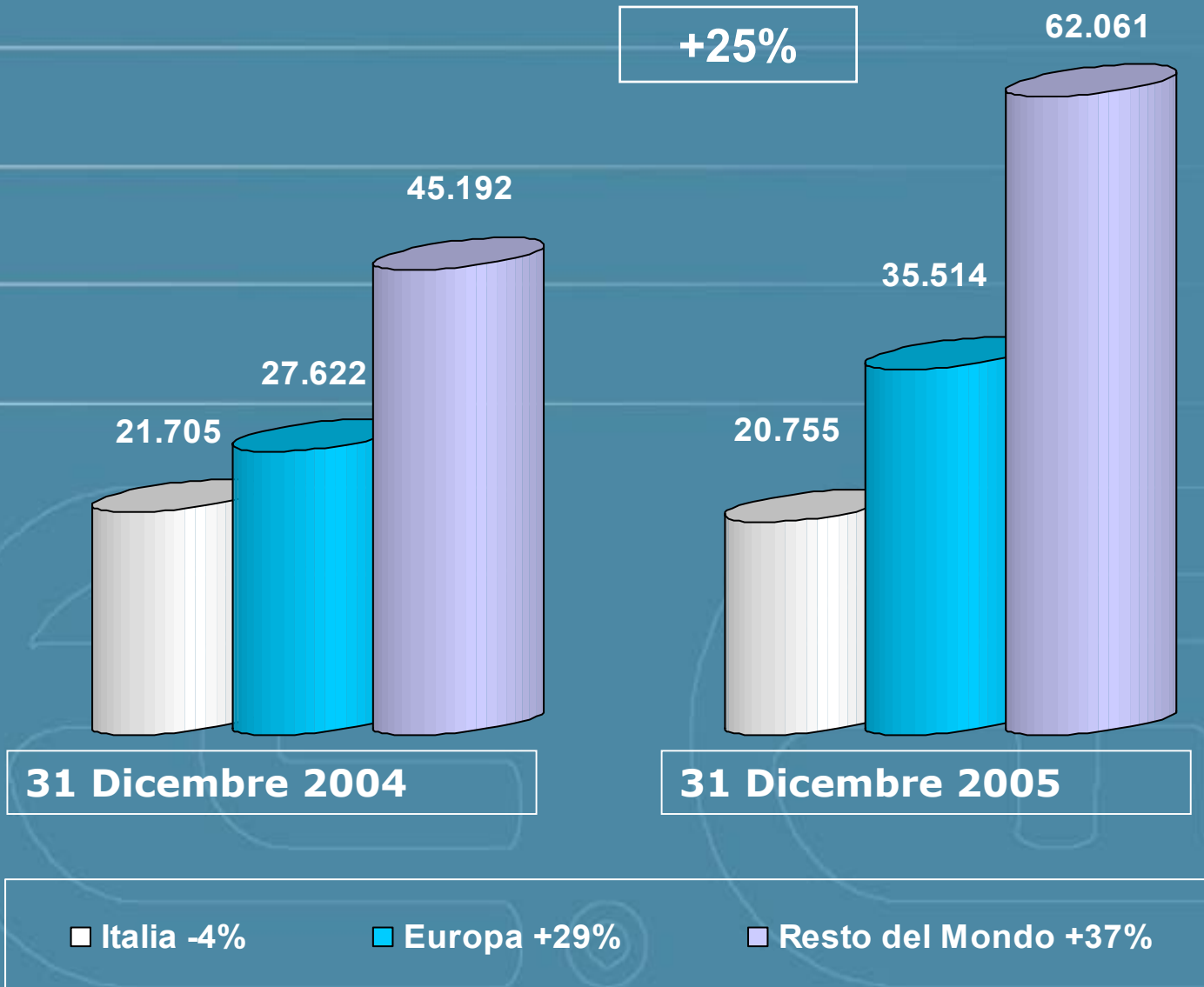




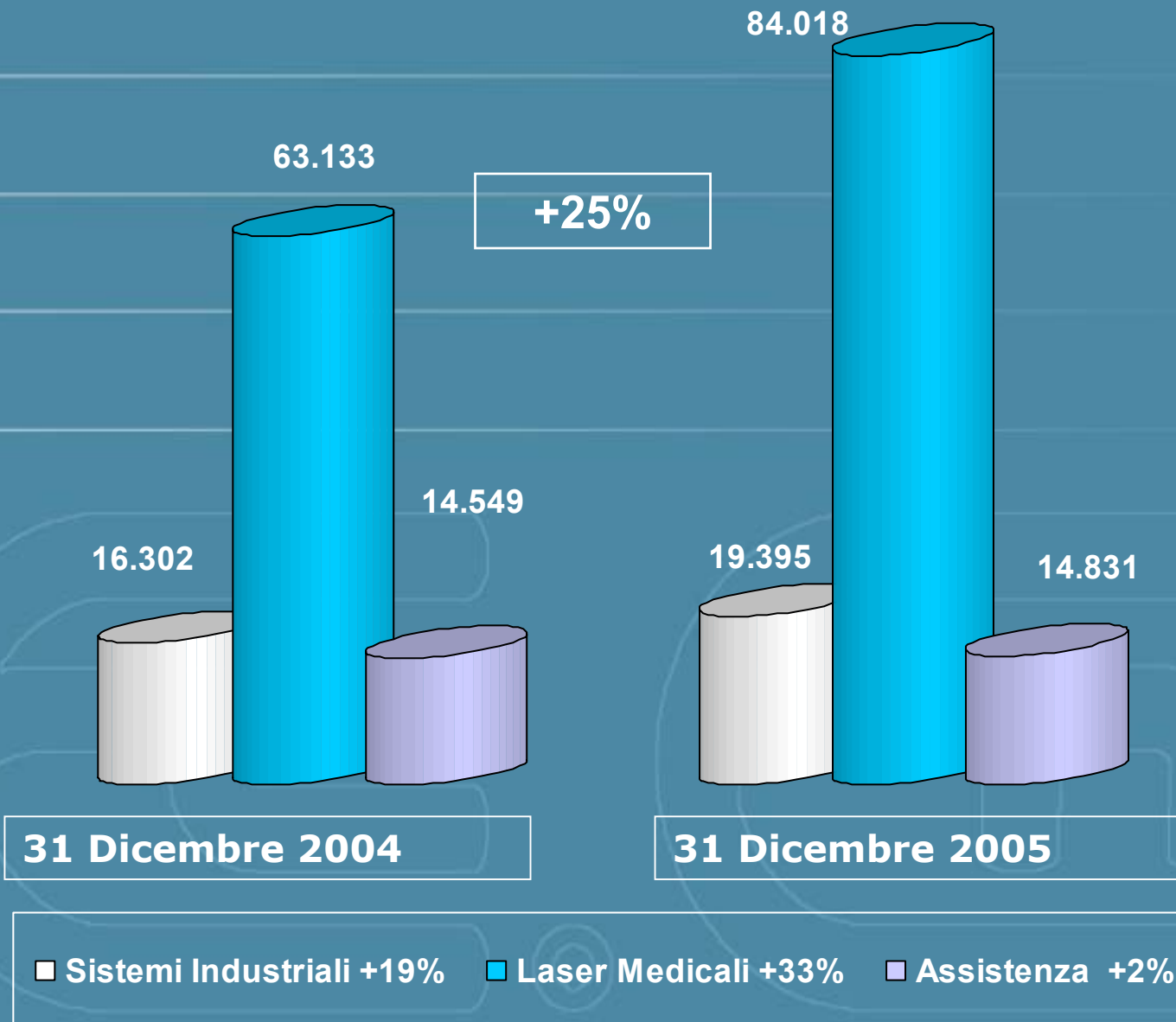
2. I RISULTATI 2005



Fatturato per area geografica



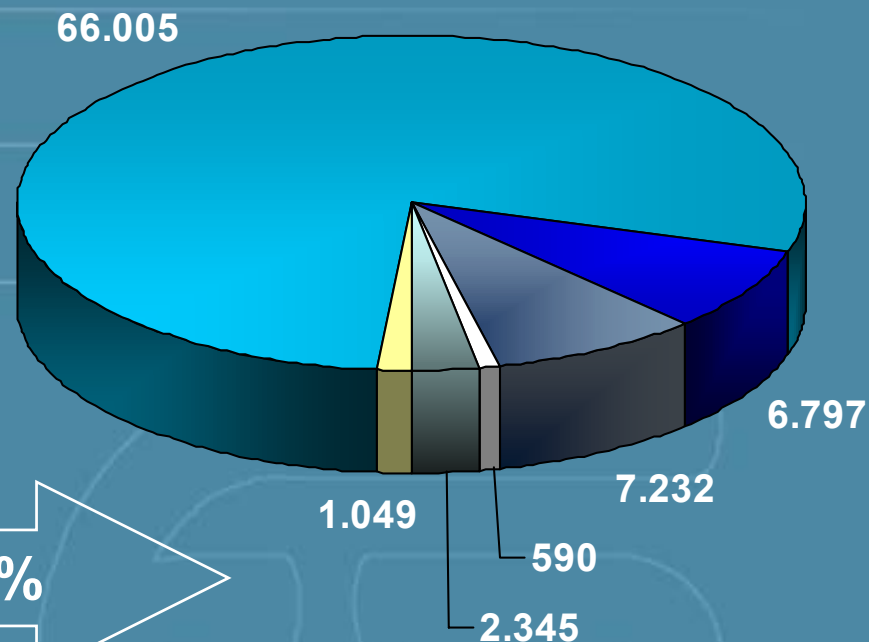
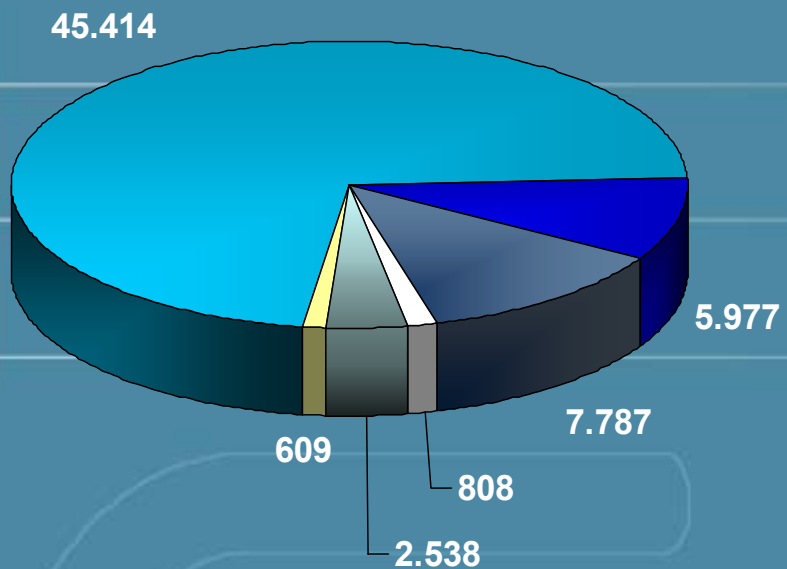
Fatturato per settore di attività



Il settore medicale-estetico

31 Dicembre 2004

31 Dicembre 2005



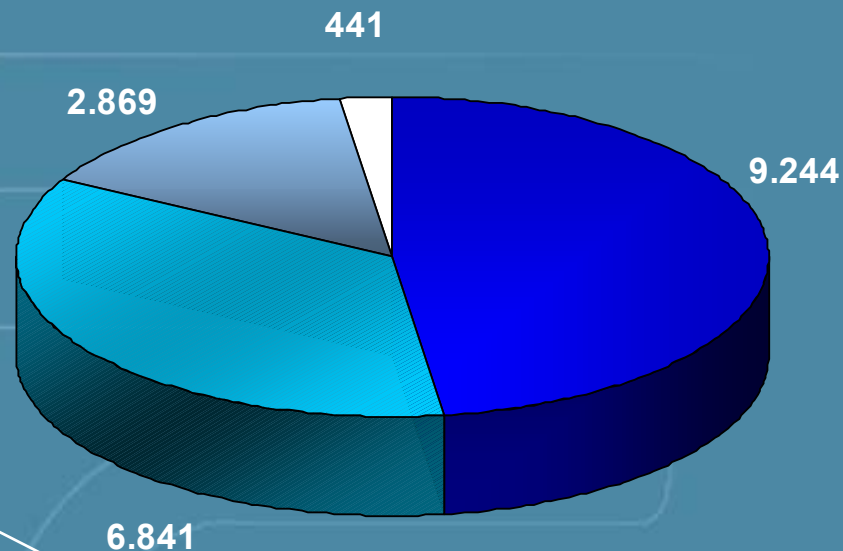
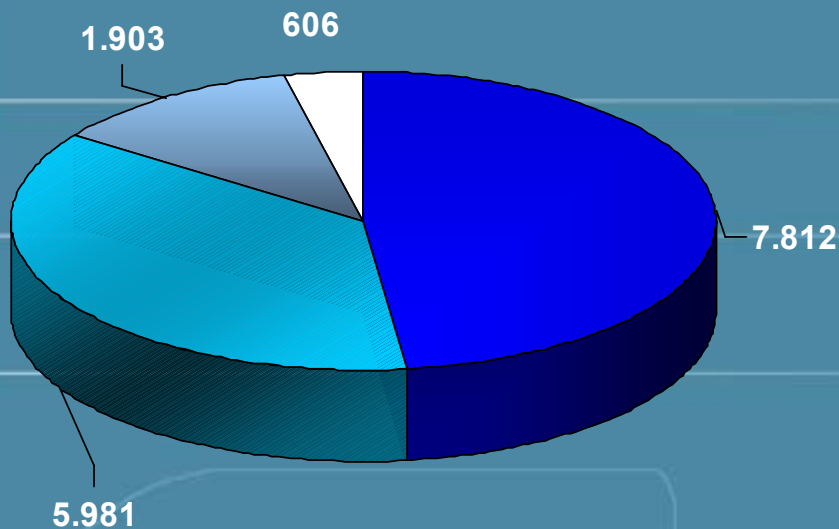
in aumento del 33%

- | | | |
|----------------------|----------------|------------------|
| ■ CO2 Chirurgico -8% | ■ Terapia +72% | ■ Estetica +45% |
| ■ Dentale +14% | ■ Altri -7% | ■ Accessori -27% |

Le applicazioni industriali

31 Dicembre 2004

31 Dicembre 2005



IN CRESCITA DEL 19%

■ Taglio +18% ■ Marcatura +14% ■ Sorgenti +51% ■ Saldatura e restauro -27%

Risultati Q4

| | 31/12/2004 | Inc.% | 31/12/2005 unaudited | Inc.% | Var.% |
|---------------------------------------|-------------------|---------------|---------------------------------|---------------|---------------|
| Ricavi di vendita | 28.426 | 100,0% | 37.333 | 100,0% | 31,3% |
| Margine di contribuzione lordo | 15.408 | 54,2% | 20.582 | 55,1 % | 33,6% |
| Margine operativo lordo EBITDA | 2.814 | 9,9% | 5.995 | 16,1% | 113,1% |
| Risultato operativo EBIT | 2.118 | 7,4% | 3.932 | 10,5% | 85,7% |
| Risultato prima delle imposte | 2.407 | 8,5% | 11.881 | 31,8% | 393,6% |

Risultati consolidati al 31 Dicembre 2005



| | 31/12/2004 | Inc.% | 31/12/2005 unaudited | Inc.% | Var.% |
|---------------------------------------|-------------------|---------------|---------------------------------|---------------|--------------|
| Ricavi di vendita | 94.519 | 100,0% | 118.331 | 100,0% | 25,2% |
| Margine di contribuzione lordo | 52.091 | 55,1% | 64.896 | 54,8 % | 24,6% |
| Margine operativo lordo EBITDA | 10.044 | 10,6% | 14.769 | 12,5% | 47,0% |
| Risultato operativo EBIT | 5.872 | 6,2% | 10.089 | 8,5% | 71,8% |
| Risultato prima delle imposte | 9.364 | 9,9% | 18.023 | 15,2% | 92,5% |

Posizione finanziaria netta

| | 31/12/2004 | 30/9/2005 unaudited | 31/12/2005 unaudited |
|---|--------------|------------------------|-------------------------|
| Debiti finanziari a medio e lungo termine | (2.580) | (2.680) | (2.581) |
| Debiti finanziari a breve termine | (4.044) | (1.666) | (1.472) |
| Disponibilità liquide | 15.338 | 11.634 | 77.438 |
| Totale disponibilità finanziarie nette | 8.714 | 7.288 | 73.385 |

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA POSITIVA PER OLTRE 73 mln di Euro



3. LA RICERCA E SVILUPPO



SISTEMI E APPLICAZIONI LASER PER LA MEDICINA

- ✓ Micropinza laser orientabile per taglio e cauterizzazione di tessuti molli
- ✓ Catetere multivia per endoscopia per terapia fotodinamica endoluminale
- ✓ Microsonda optoacustica per diagnostica
- ✓ Radiatore ad emissione isotropa per ipertermia laser per interventi di microchirurgia mininvasiva
- ✓ Nuovo laser per terapia conservativa della safena
- ✓ Sperimentazione clinica di trattamenti terapeutici laser innovativi per gastroenterologia, oculistica, ortopedia, dermatologia, estetica
- ✓ Sistemi laser innovativi per fisioterapia e ortopedia
- ✓ Dispositivi e metodi per ablazione laser percutanea guidata da ultrasuoni
- ✓ Metodiche innovative di sutura laser assistita della cornea

Un'intensa attività di R&S di breve e medio termine

SISTEMI ED APPLICAZIONE NELL'INDUSTRIA

- ✓ Teste di scansione laser per lavorazione di grandi superfici
- ✓ Elettronica basata su Digital Signal Processor per controllo numerico dei galvanometri per teste di scansione laser
- ✓ Sistemi di visione artificiale per l'automazione di lavorazioni laser
- ✓ Galvanometri per la movimentazione del fascio laser per l'impiego nella decorazione di tessuti, pelli per abbigliamento, legno, materiali plastici
- ✓ Sorgenti laser a stato solido ad alta potenza con materiale attivo in supporto amorfo ceramico
- ✓ Sistemi laser ad eccimeri per la nanofabbricazione di dispositivi per l'elettronica e la optoelettronica
- ✓ Sistema di rilevazione e memorizzazione delle sollecitazioni ambientali alle quali è sottoposta una opere d'arte

Le spese di R&S al 31 Dicembre 2005



SPESE SOSTENUTE

31/12/2004

31/12/2005

7.809

7.912

7% sul fatturato consolidato di Gruppo

CONTRIBUTI INCASSATI

1.200 mila € per rimborso spese



4. I COMPARABLES



Comparables:

(*) 9 Mesi

Fatturato

EBIT

Mk.Cap.

EV/Sales

EV/Ebit

| | | | | | |
|---------|-----------|----------|-----------|------|-------|
| Candela | \$139.113 | \$12.518 | \$405.724 | 2,54 | 28,20 |
|---------|-----------|----------|-----------|------|-------|

| | | | | | |
|------------|-----------|----------|-----------|------|-------|
| Laserscope | \$127.124 | \$23.831 | \$501.831 | 3,71 | 19,77 |
|------------|-----------|----------|-----------|------|-------|

| | | | | | |
|---------|----------|----------|-----------|------|-------|
| Palomar | \$76.154 | \$16.754 | \$565.401 | 6,78 | 30,81 |
|---------|----------|----------|-----------|------|-------|

| | | | | | |
|--------|----------|----------|-----------|------|-------|
| Cutera | \$75.620 | \$16.672 | \$301.869 | 2,78 | 12,59 |
|--------|----------|----------|-----------|------|-------|

| | | | | | |
|---------|----------|----------|-----------|------|-------|
| Syneron | \$87.406 | \$38.732 | \$701.330 | 6,50 | 14,67 |
|---------|----------|----------|-----------|------|-------|

| | | | | | |
|-------------|-----------|---------|----------|------|-------|
| Lumenis (*) | \$209.106 | \$3.849 | \$98.906 | 0,99 | 53,85 |
|-------------|-----------|---------|----------|------|-------|

| | | | | | |
|-------------|-----------|----------|-----------|------|------|
| Rofin-Sinar | \$379.255 | \$64.340 | \$775.005 | 1,69 | 9,95 |
|-------------|-----------|----------|-----------|------|------|

| | | | | | |
|-------------------|----------|---------|-----------|------|-------|
| Cynosure (@ \$19) | \$56.262 | \$4.611 | \$210.235 | 2,61 | 31,85 |
|-------------------|----------|---------|-----------|------|-------|

| | | | | | |
|----------------|----------|---------|----------|------|------|
| El.En. (@ 31€) | €118.331 | €10.089 | €144.451 | 0,60 | 7,04 |
|----------------|----------|---------|----------|------|------|



5. L'IPO di CYNOSURE



Cynosure IPO

- ✓ 9 Dicembre 2005: inizio delle contrattazioni al Nasdaq
- ✓ Offerte 5.750.000 di azioni
 - 4.000.000 di nuova emissione
 - 1.000.000 vendute dal gruppo Ei.En.
 - 750.000 Greenshoe esercitata dagli sponsor
- ✓ N. totale azioni post-IPO: 11.065.000
- ✓ Prezzo di collocamento: 15 USD (Range iniziale di prezzo 12-14 USD)
- ✓ Incasso netto: 78 mln di USD
- ✓ Prezzo corrente: circa 19USD
- ✓ % detenuta da Ei.En. dopo il collocamento: 35,14%
- ✓ Ei.En. mantiene il controllo di Cynosure grazie alla struttura azionaria con due classi di azioni appositamente predisposta



6. I TREND FUTURI



Obiettivi 2006



| | El.En. 2006E | El.En. 2005 | Var. |
|--------------------------------|-------------------------|------------------------|-------------|
| Fatturato | 140 mln | 118 mln | +19% |
| EBIT | 12 mln | 10 mln | +19% |
| Incidenza sul fatturato | 8,5% | 8,5% | |



ELECTRONIC ENGINEERING

RISULTATI

4° TRIMESTRE 2005

STAR CONFERENCE

2 Marzo 2006



Contatti:

- **El.En. SPA**

Enrico ROMAGNOLI

Investor Relator

tel. 055-8826807

E-mail: finance@elen.it

- **POLYTEMS HIR SRL**

Bianca FERSINI MASTELLONI

Comunicazione Economico-Finanziaria

Tel. 06-6797849 / 06-69923324

E-mail: b.fersini@polytemshir.it

Rita CAMELLI

Comunicazione con i Media

Tel. 02- 72093955 / 335439571

E-mail: r.camelli@polytemshir.it