ELECTRONIC ENGINEERING

RISULTATI ANNUALI 2001

e 1° Q 2002

Borsa Italiana - Milano 23 Maggio 2002

INDICE

1. Il Gruppo El.En. Oggi
2. Il primo anno di quotazione
3. L’esercizio 2001
4. Le prospettive future
5. L’operazione Cynosure

IL GRUPPO El.En. OGGI

Carta di identità del Gruppo El.En.

Gruppo Industriale high-tech, operante nel settore opto-elettronico, che produce con tecnologia propria e know-how multidisciplinare:

- **sorgenti laser a gas, allo stato solido e liquido**
- **sistemi laser innovativi per applicazioni medicali ed industriali**.

Leader in Italia nel mercato dei laser
e tra i primi operatori in Europa

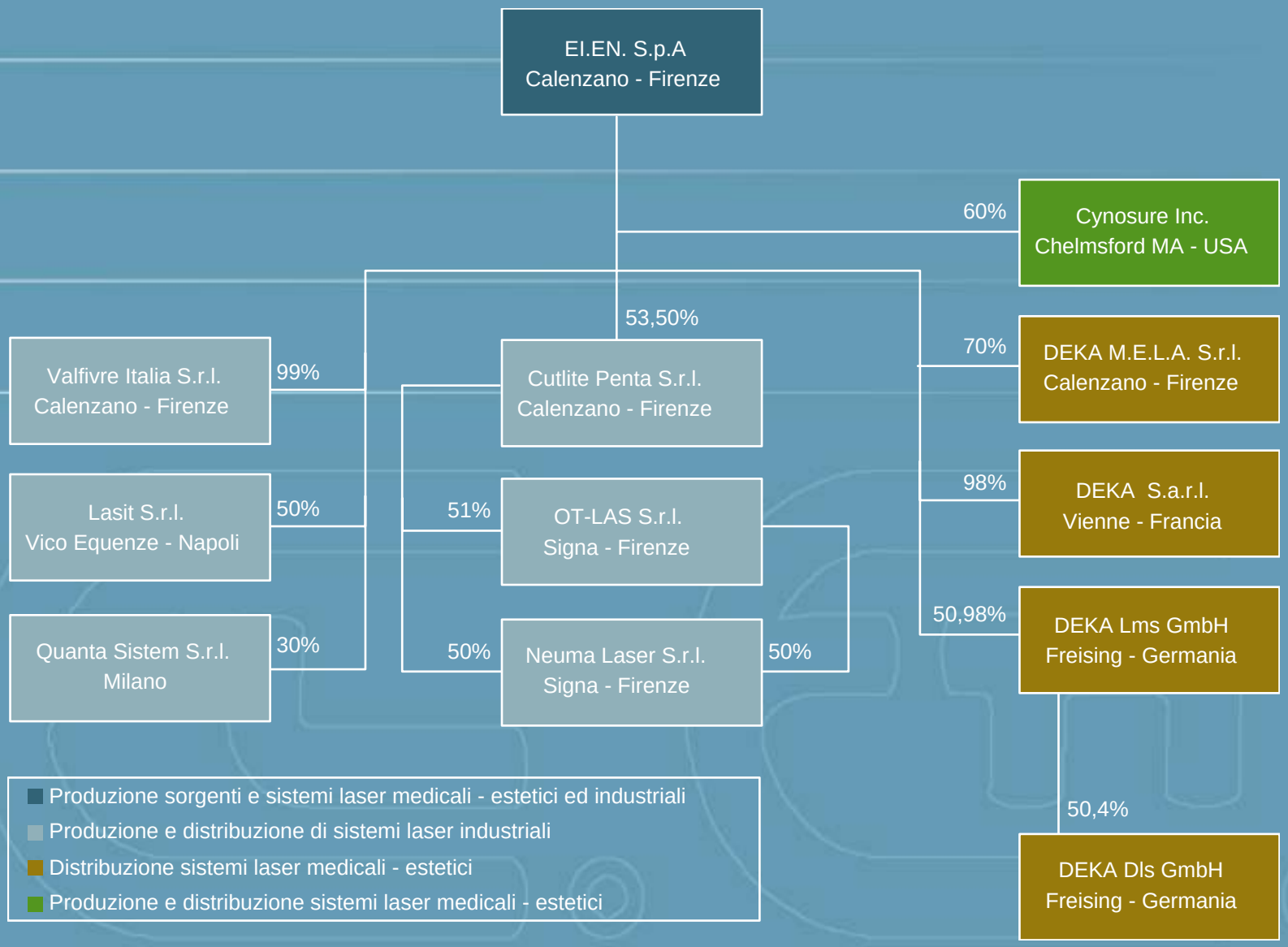
EL.EN. progetta, produce e commercializza a livello mondiale:

- ***apparecchiature laser medicali***
  per la dermatologia, chirurgia, estetica, fisioterapia, odontoiatria, ginecologia
- ***sistemi laser industriali***
  per il taglio per la marcatura e saldatura di metalli, legno, plastica, vetro, pelli e tessuti, e restauro conservativo di opere d'arte…..

1. Il Gruppo El.En. oggi

- Un know-how basato su un'esperienza di oltre 20 anni
- Un gruppo di 9 società operanti in Italia ed all'estero in diversi segmenti applicativi complementari fra loro
- Un fatturato consolidato di 27.844 mila Euro con un incremento del +7,28% nel 2001
- Un settore di R&S conosciuto e riconosciuto in Italia ed all'estero
- Un serbatoio di talenti ad elevata scolarizzazione
- Una capillare presenza nel "Customer care" post-vendita

Struttura del Gruppo



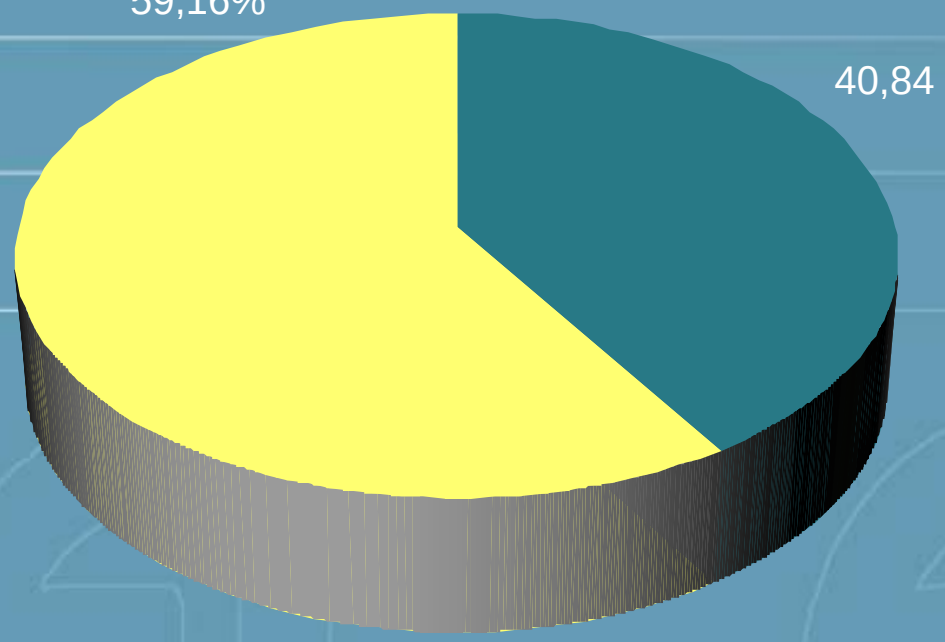
ELECTRONIC ENGINEERING

IL PRIMO ANNO DI QUOTAZIONE

Il primo anno di quotazione

- Introduzione sul NM a Dicembre 2000
- 30% di flottante sul mercato
- Capitalizzazione di circa 50 mln di Euro
- Codice Borsa Italiana: ISIN IT 0001481867
- Sigla: ELN
- Codice Bloomberg: ELN.IM
- Codice Reuters: ELN.MI
- BCI Index 1,348

Ripartizione del capitale al 31.12.2001

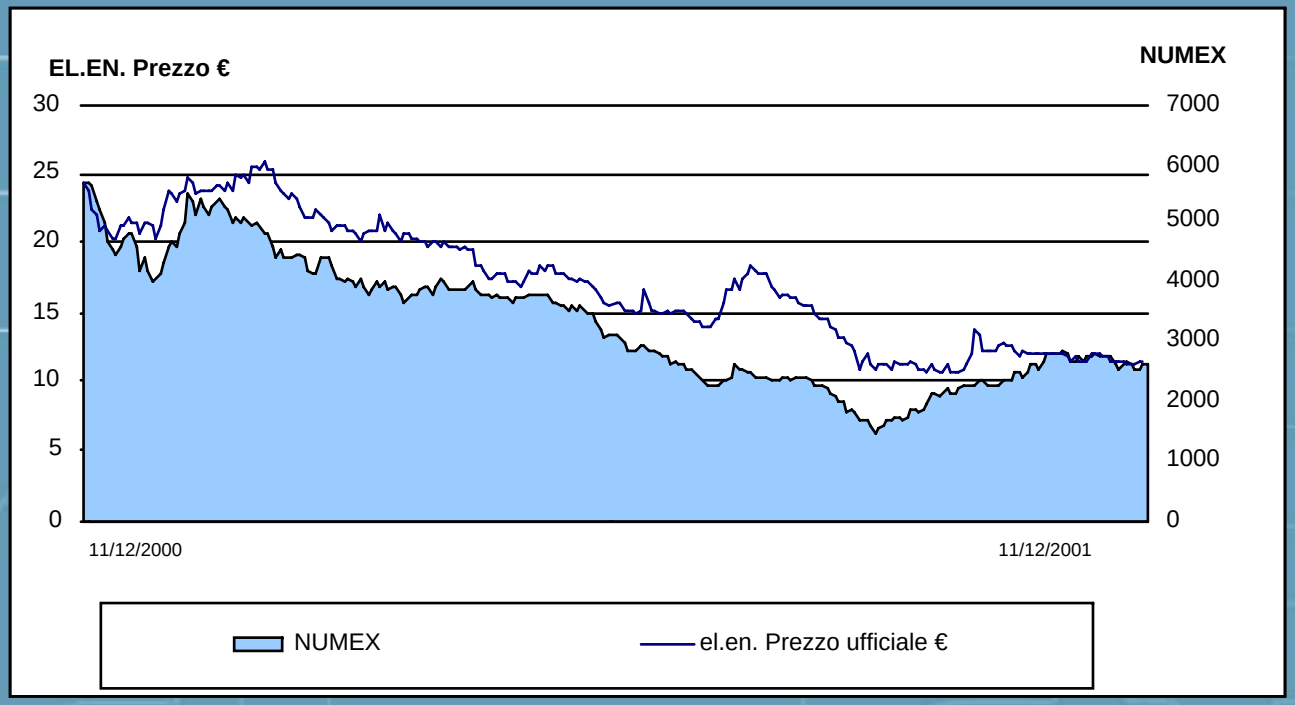


Azioni Totali 4.600.000

- Patto di Sindacato 2.721.454
- Altre azioni non sindacate 1.878.546

El.En. un titolo che resiste al mercato….

2001. Un anno difficile per i mercati finanziari



El.En. e il NUMEX

Fonte: Borsa Italiana Spa

…con risultati rassicuranti per gli azionisti

	2001
Risultato Netto Consolidato per Azione	0,49 €
Dividendi Lordi da versare	0,20 €

(Dal 30 Maggio 2002, distribuzione di un dividendo del 40% sul risultato netto consolidato,

Di pertinenza del Gruppo, pari ad un dividendo lordo di 0,20 € per azione)

Il calendario informativo

INFORMAZIONE PERIODICA OBBLIGATORIA **Presentazione Risultati 2001-2002**

PERIODO	*DEAD LINE*
IV° TRIMESTRE 2001: chiusura 31 Dicembre	14 Febbraio 2002
BILANCIO ANNUALE 2001: entro 4 mesi	24 Aprile 2002
I° TRIMESTRE 2002: chiusura 31 Marzo 2002	15 Maggio 2002
II° TRIMESTRE: chiusura 30 Giugno 2002	14 Agosto 2002
RELAZIONE SEMESTRALE: entro 4 mesi 2002	30 Ottobre 2002
III° TRIMESTRE: chiusura 30 Settembre 2002	14 Novembre 2002
IV° TRIMESTRE: chiusura 31 Dicembre 2003	14 Febbraio 2003

L’ESERCIZIO 2001

Gli obiettivi strategici della nostra quotazione.....

- Incremento della R&S per la realizzazione di nuovi modelli
- Aumento della gamma di prodotti con l'introduzione di nuovi prodotti e servizi
- Sviluppo di una propria rete commerciale a livello globale
- Crescita per linea interna ed esterna tramite acquisizioni, joint venture, etc.
- Facilitare operazioni di M&A in particolare negli USA e Germania
- Attrarre manager di qualità per accelerare lo sviluppo

.....Un business plan che prevedeva.....

	Obiettivi dichiarati	Obiettivi revisionati
Fatturato 2001	+20%	+10\12%
Laser medicali	+10\15%	+2%
Laser industriali	+45\50%	+30%

IL MERCATO

- Il settore dei laser medicale-estetico in flessione
- Una crescita eccellente per i laser industriali

Il settore dei laser medicale-estetico in flessione mondiale nel 2001

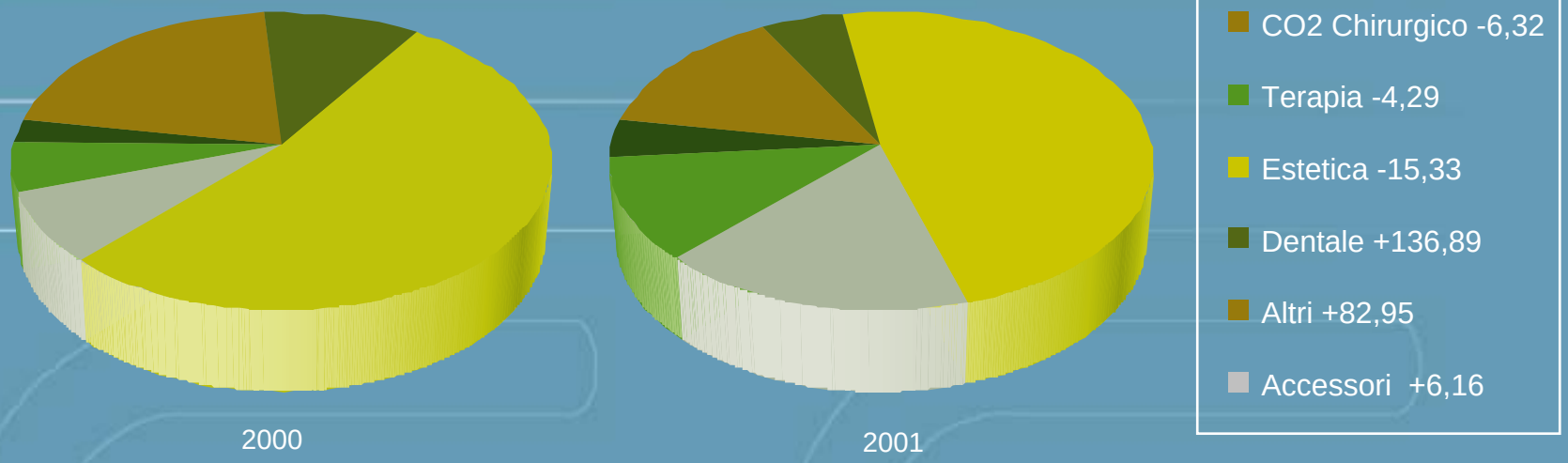
- Flessione mondiale del –9% (fonte Spectrum Consulting)
- Forti pressioni sui prezzi

2001: nel settore medicale-estetico:

ELECTRONIC ENGINEERING

…EL.EN. UNA PERFORMANCE CHE RESISTE AL MERCATO…

Fatturati per segmento di attività



…UNA FLESSIONE CONTENUTA NEL –3,2%

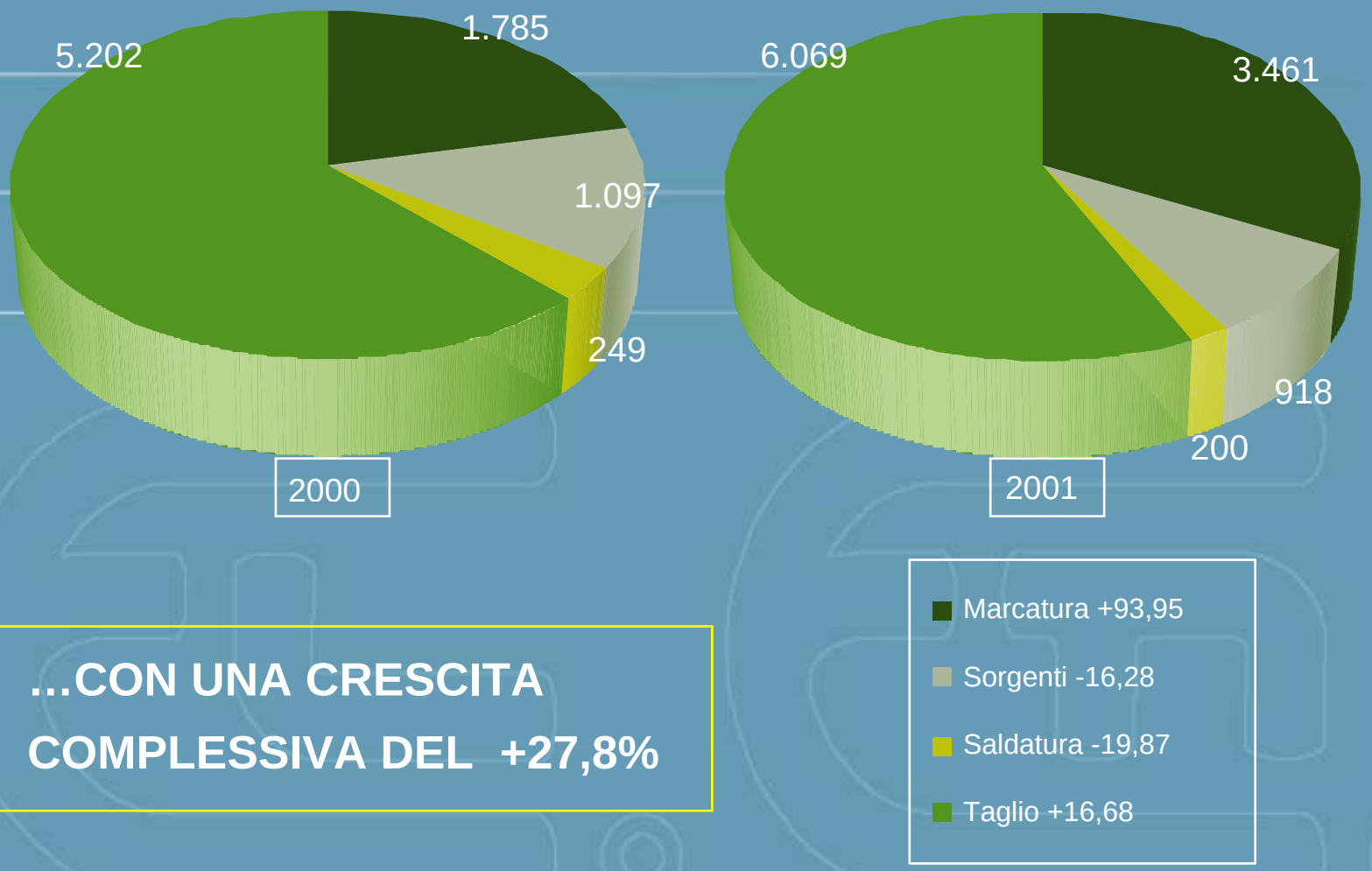
GRAZIE ALL'IMMISSIONE SUL MERCATO DI NUOVI PRODOTTI:

- **Photosilk**
- **Triactive**

El.En. Una crescita eccellente per i laser industriali

ELECTRONIC ENGINEERING

Fatturati per segmento di attività



…CON UNA CRESCITA COMPLESSIVA DEL +27,8%

Un'acquisizione strategica

DEKA LMS GMBH

Gennaio 2001

- Acquisizione del pacchetto di maggioranza di DEKA Gmbh, società per la distribuzione di apparecchiature laser medicali in Germania
- Una società ad elevata specializzazione
- Consolidamento della presenza di El.En. su un mercato con forti potenzialità
- Una rete di distribuzione diretta e specializzata
- La congiuntura tedesca 2001 fortemente negativa

Un 2001 attivo

UN ESERCIZIO CON UN'INTENSA ATTIVITA' DI R&S

- CONTRATTI CON I MAGGIORI CENTRI DI RICERCA E CON IL MIUR
- PERFEZIONAMENTO DI NUOVE TECNOLOGIE
- NUOVI PRODOTTI
- UN'INTENSA ATTIVITA' DI SPERIMENTAZIONE CLINICA
- UN ELEVATO AMMONTARE DI FINANZIAMENTI DA RICEVERE
- UNA RIDUZIONE DEI RICAVI DEL –36,21%

Un 2001 attivo

UN SERVIZIO DI CUSTOMER-CARE STRATEGICO…….

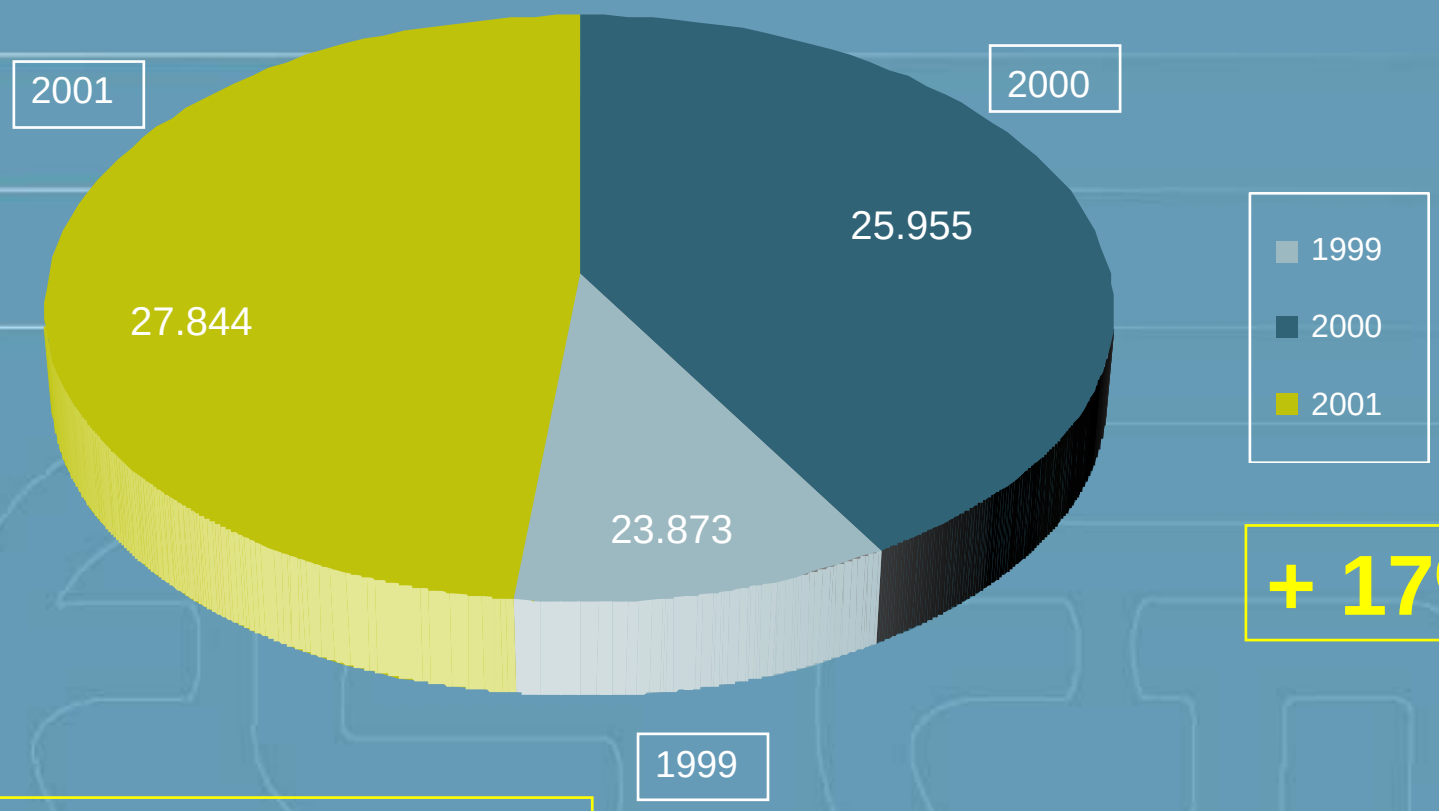
- L'ASSISTENZA POST-VENDITA IN TUTTO IL MONDO
- UNA PERCEZIONE DEL SERVIZIO COME "PRODOTTO-ESTESO"
- UN POSIZIONAMENTO SUL MERCATO DI "ECCELLENZA"
- UN FATTURATO DI GRUPPO IN CRESCITA DEL +6,44%

I RISULTATI

El.En. Un Gruppo in espansione

ELECTRONIC ENGINEERING

FATTURATI ……..

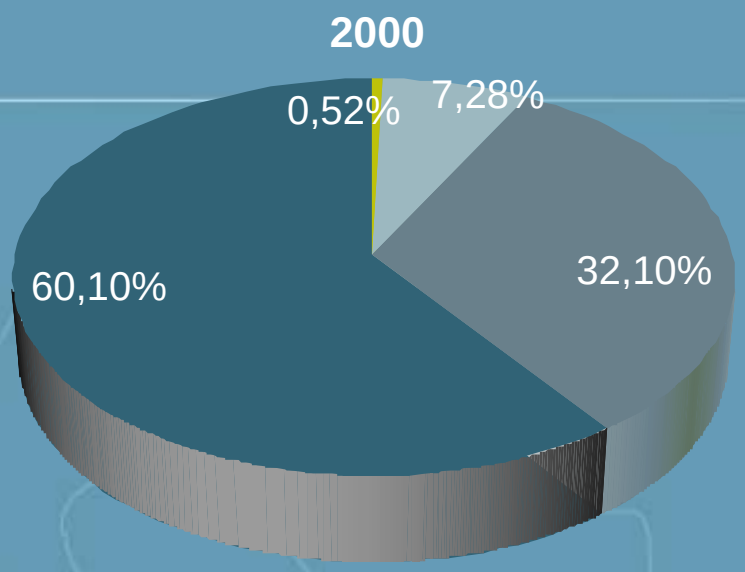


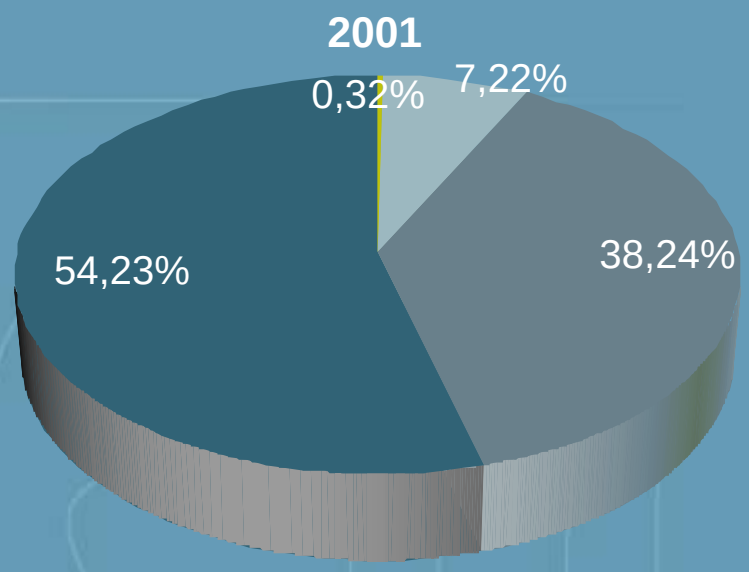
+ 17%

…IN CONTINUA CRESCITA

4 settori di attività nel 2001: Fatturato Consolidato

- LASER MEDICALI –3,20%
- SISTEMI INDUSTRIALI +27,80%
- ASSISTENZA +6,44%
- RICERCA E SVILUPPO –36,21%

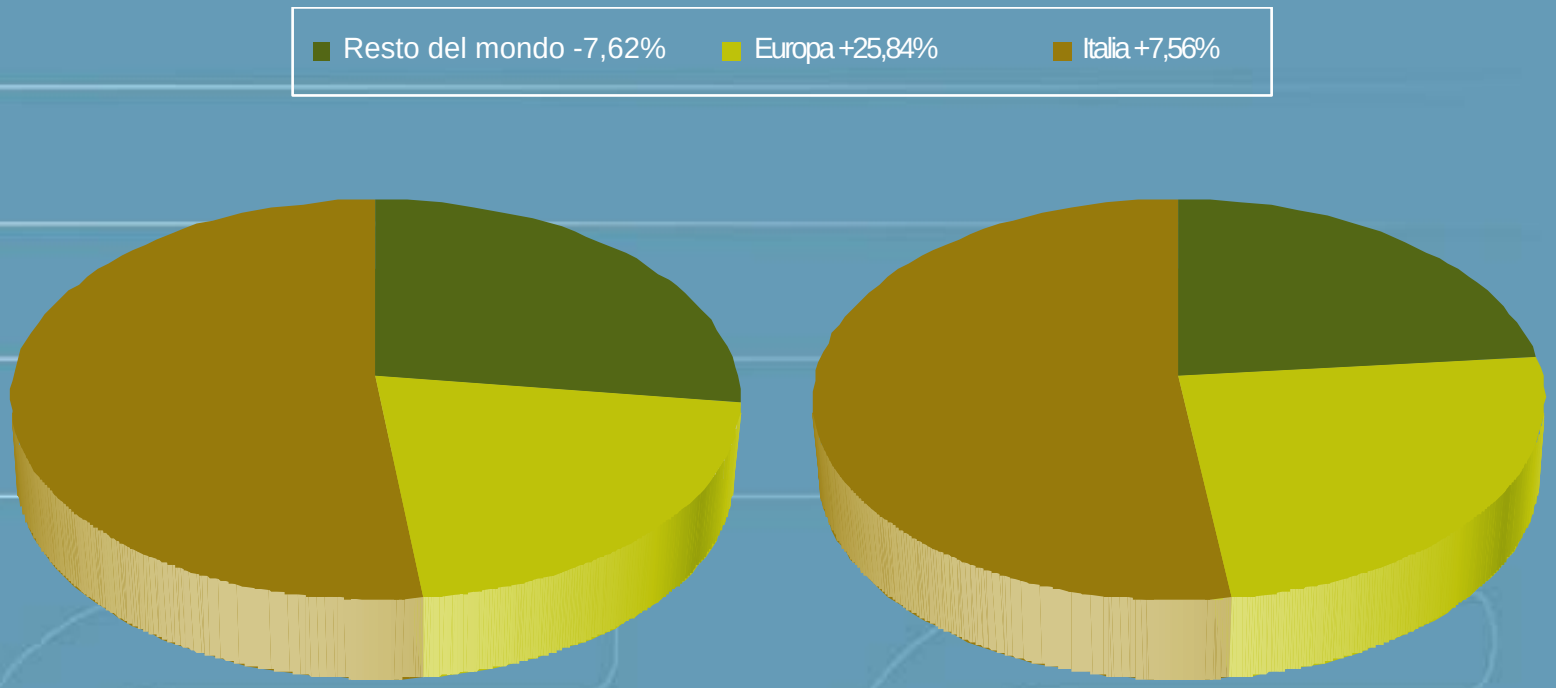




Sistemi Ind. 32,10% Laser Medicali 60,10%
Ricerca 0,52% Assistenza 7,28%

Sistemi Ind. 38,24% Laser Medicali 54,2
Ricerca 0,32% Assistenza 7,22%

Un fatturato in crescita in Italia ed in Europa…



2000

- 7.041
- 5.452
- 13.461

2001

- 6.505
- 6.861
- 14.479

… + 7,28 %

RISULTATI RICLASSIFICATI

Euro/000	2000	2001	Variazione %
Ricavi d'esercizio	25.955	27.844	+7,28
EBITDA (MOL)	7.632	3.896	-48,95
EBIT (Risultato Operativo)	6.251	2.593	-58,53
Risultato d'esercizio	3.530	2.634	-25,37
Risultato Netto di pertinenza del Gruppo	3.004	2.275	-24,26

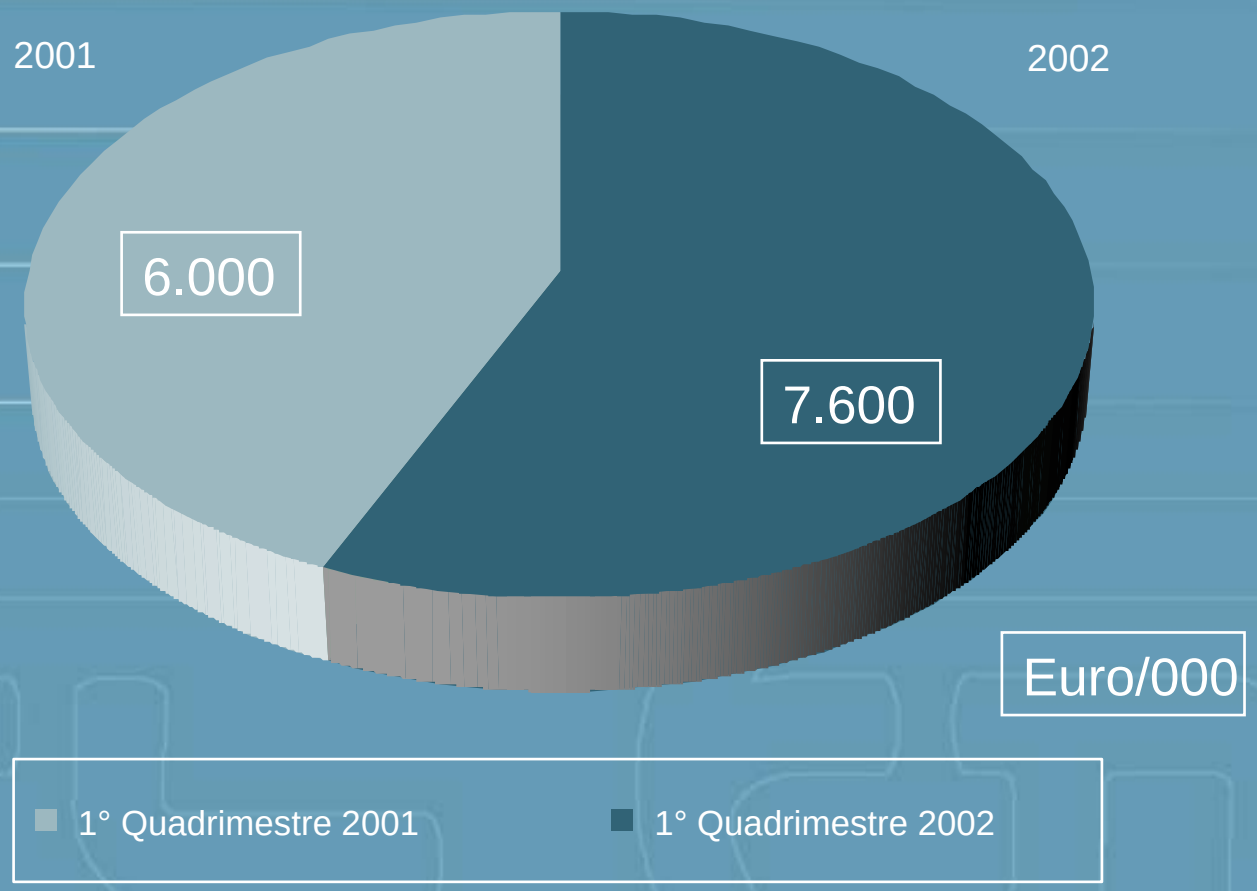
DATI DI BILANCIO

Euro/000	31/12/00	31/12/01
Patrimonio Netto	43.724	45.049
Patrimonio Netto dei terzi	1.313	1.709
Capitale circolante netto	43.180	44.185
Capitale investito netto	45.037	46.757
Posizione finanziaria netta	32.449	29.872

IL PRIMO TRIMESTRE 2002:

INVERSIONE DI TENDENZA

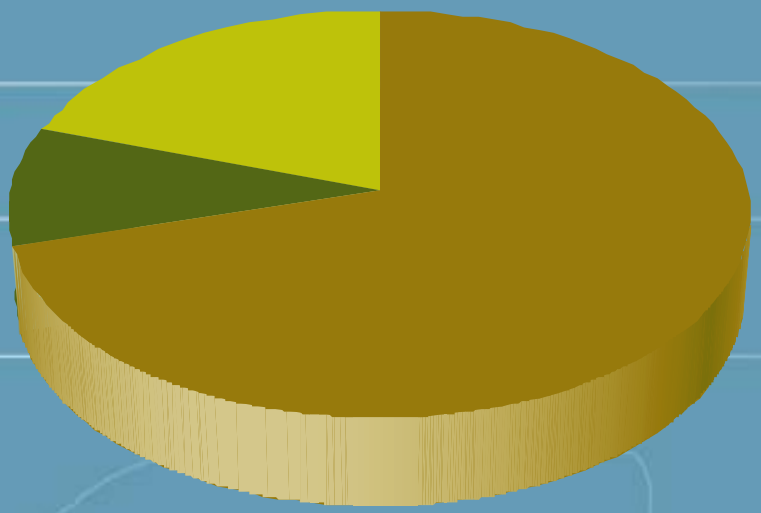
Un trimestre brillante.....

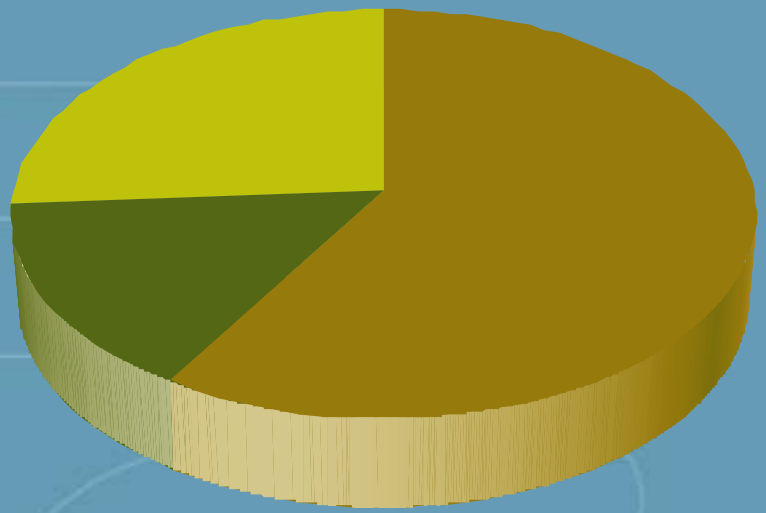


+ 27 %

…sui mercati internazionali…

Italia +5,39%
Europa +105,23%
Resto del mondo +66,08%





1° Q 2001

- 4.252
- 566
- 1.197

1° Q 2002

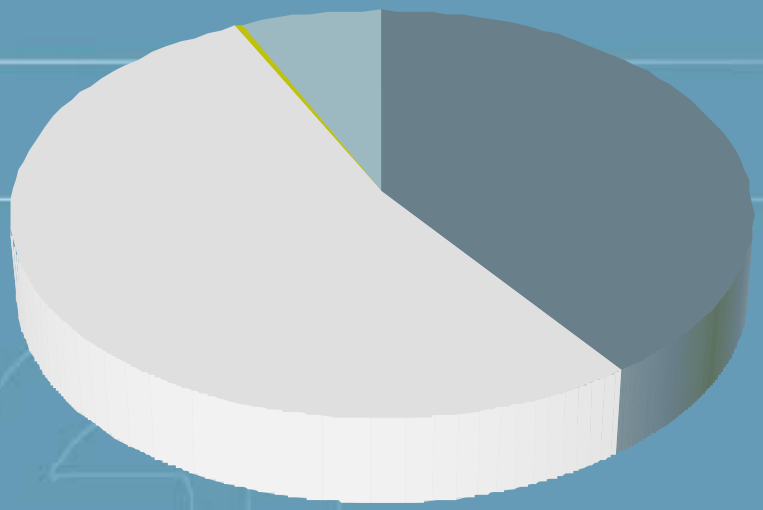
- 4.481
- 1.161
- 1.988

Con crescite significative

…in tutti i segmenti di mercato

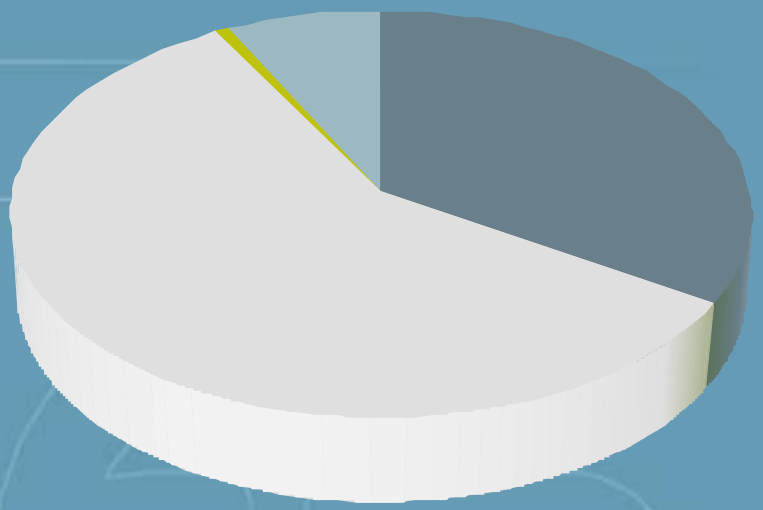
ELECTRONIC ENGINEERING

- Sistemi Ind. +49,5%
- Laser Medicali +15,8%
- Altri -11,5%
- Assistenza +13,5%



1° Q 2001

- Sistemi Ind. 2.038
- Laser Medicali 3.483
- Altri 39
- Assistenza 454



1° Q 2002

- Sistemi Ind. 3.047
- Laser Medicali 4.033
- Altri 35
- Assistenza 515

Risultati consolidati

DEI RISULTATI POSITIVI

Euro/000	31/03/01	31/03/02	Variazione %
Ricavi d'esercizio	6.014	7.630	+26,9
EBITDA (MOL)	677	1.181	+74,5
Risultato Operativo	457	828	+81,1
Risultato prima delle imposte	799	990	+23,9
Posizione Finanziaria Netta	29.635	30.408	+1.3
Investimenti Lordi	665	248	-62,7

Una tendenza positiva

- Ripresa del mercato nel Far East
- Espansione nel segmento della marcatura su grandi superfici
- Crescita nel settore industriale di quasi il 50% nel Q
- Inversione di tendenza del settore dei laser medicali +16% nel Q
- MOL +74%
- Risultato operativo +81%
- Risultato prima delle imposte +24%

LE PROSPETTIVE FUTURE

Idee Innovative

DEI PARTENARIATI D'ECCEZIONE……..

- Dei partner prestigiosi (CNR – Università – MIUR….)
- Un settore di R&S fortemente innovativo
- La sperimentazione clinica per le applicazioni innovative

Per anticipare la domanda

…..PER UN'OFFERTA IN ANTICIPO SUI TEMPI

- Un continuo sforzo per arricchire e sviluppare la gamma di prodotti.
- Dei prodotti sempre più performanti
- Delle tecniche applicative innovative
- La continua ricerca di elevate prestazioni
- Un'offerta all'avanguardia in Italia e nel mondo

Investimenti costanti

Euro/000	31.12.2001
Personale e Spese Generali	1.719
Strumentazioni	71
Materiali per prove e realizzazione prototipi	167
Consulenze	111
Prestazioni di terzi	75
Beni immateriali	5
TOTALE	**2.149**

Addetti alla Ricerca e Sviluppo

Dottori di ricerca	3
Laureati	25
Diplomati	14

I nostri brevetti

Nazionali	22
Internazionali (Compreso USA)	8
In fase di estensione all'estero	4
In fase di stesura	2

I marchi registrati

- Internazionali 10
- In fase di estensione all'estero 4

Previsioni anno 2002

Euro/000	2002
Personale e Spese Generali	2.080
Strumentazioni	290
Materiali per prove e realizzazione prototipi	540
Consulenze	350
Prestazioni di terzi	77
Beni immateriali	2
TOTALE	**3.339**

Ricerca e sviluppo

- Nuovi sistemi terapeutici per l'ortopedia
- Microchirurgia mininvasiva, biostimolazione, "tissue welding", attivazione locale di farmaci
- Sperimentazione clinica su terapia riparativa di danni alla cartilagine
- Strutture innovative per l'arricchimento estetico di materiali e oggetti per la moda
- Impianti per la nanofabbricazione di chip per l'elettronica
- Tecnologie per la diagnosi del degrado e per la conservazione dei beni culturali

ELECTRONIC ENGINEERING

OPERAZIONE CYNOSURE

Un'acquisizione strategica per un posizionamento mondiale

ELECTRONIC ENGINEERING

CYNOSURE INC.

Maggio 2002

- Acquisizione del controllo – 60% - di Cynosure Inc., società operante nel settore della produzione e vendita di sistemi laser per applicazioni medicali ed estetiche
- Un esborso di circa 13 mln di US D in due tranches
- Una società prestigiosa, fortemente specializzata
- Uno dei più avanzati team di ricerca nei laser medicali a livello mondiale
- Una elevata qualità di prodotti laser (a coloranti per applicazioni vascolari e ad alessandrite per la epilazione)

Un'acquisizione strategica per un posizionamento mondiale

- Fatturato : 23 milioni di dollari
- Dipendenti: 120
- Filiali in: Germania

  Francia

  Giappone

  Regno Unito

  Cina

Un'acquisizione strategica per un posizionamento mondiale

- Sviluppo del fatturato congiunto per lo sbocco che Cynosure offre al prodotto di El.En.
- Recuperi di efficienza nei costi di produzione per Cynosure grazie all'engineering dei sistemi laser di El.En.
- EL.EN. e Cynosure, Società complementari dal punto di vista tecnologico
- Consolidamento sul mercato americano grazie alla rete di distribuzione di Cynosure
- Coordinamento della rete di distribuzione mondiale per la commercializzazione dei prodotti.

= EL.EN.

UNO DEI PIU' GRANDI GRUPPI

A LIVELLO MONDIALE

Dati finanziari operazione Cynosure
Dati 2001

	Cynosure Inc.	Inc. %	Gruppo El.En.	Inc. %	Consolidato pro-forma	Inc. %
Fatturato	25.755	100%	27.844	100%	53.599	100%
Margine di contribuzione lordo	16.116	63%	13.505	49%	29.621	55%
Costi operativi	8.166	32%	5.260	19%	13.426	25%
EBITDA	(2.187)		3.896	14%	1.709	3%
EBIT	(4.441)		2.593	9%	(2.657)	
Risultato netto di pertinenza del gruppo	(6.281)		2.275	8%	(2.775)	

Il budget 2002

ELECTRONIC ENGINEERING

BUDGET PRECEDENTE ALL'ACQUISIZIONE DI CYNOSURE

- Fatturato: +21%
  - Laser medicali: +20%
  - Laser industriali: +22%
  - MOL: 17% sul valore della produzione
  - EBIT: 14% sul valore della produzione

BUDGET SUCCESSIVO ALL'ACQUISIZIONE DI CYNOSURE

- Fatturato: + 85%
  - Laser medicali: +111%
  - Laser industriali: + 22%
  - MOL: 12% sul valore della produzione
  - EBIT: 7% sul valore della produzione

Verso una leadership riconosciuta

- UN GRUPPO CON KNOW-HOW MULTIDISCIPLINARE
- FLESSIBILITA' DELLA PRODUZIONE
- TECNOLOGIA PER NUMEROSE APPLICAZIONI
- NICCHIE DI MERCATO AD ALTO VALORE AGGIUNTO
- UN SETTORE DI R&S FORTEMENTE INNOVATIVO ED ATTIVO
- UNA RETE COMMERCIALE ED UNA PRESENZA DIFFUSA A LIVELLO MONDIALE
- UN SERBATOIO DI TALENTI
- UN GRUPPO CONOSCIUTO E RICONOSCIUTO SUI MERCATI INTERNAZIONALI

ELECTRONIC ENGINEERING

RISULTATI ANNUALI 2001

e 1° Q 2002

Borsa Italiana - Milano 23 Maggio 2002

CONTATTI:

- **EL.EN. SPA**
  Enrico ROMAGNOLI
  Investor Relator
  tel. 055-8826807
  E-mail: finance@elen.it

- **POLYTEMS ITALIA SRL**
  Bianca FERSINI MASTELLONI
  Comunicazione Finanziaria
  Tel. 06-36006768-36006772
  E-mail: b.fersini@polytems.it