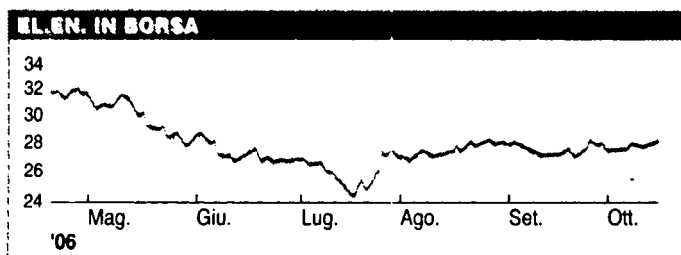


SISTEMI LASER*El.En., giudizio 'outperform' da parte degli analisti di Rasbank*

Più luci che ombre per El.En. Gli analisti di Rasbank hanno mantenuto il giudizio outperform sul gruppo fiorentino che produce sistemi laser per applicazioni medicali e industriali, ma hanno tagliato leggermente il target di prezzo (da 32 a 31,7 euro). "Giudichiamo positivamente" i risultati del secondo trimestre (fatturato a 37,8 milioni di euro, in crescita del 41%, al di sopra delle attese di 35,7 milioni) perché evidenziano "un'ulteriore fase di accelerazione della crescita," scrivono gli analisti in uno studio sulla società quotata al segmento Star. I dati trimestrali e la positiva congiuntura del mercato dei laser - continuano gli analisti - ci rendono più fiduciosi "sulla dinamica di crescita del gruppo che rivediamo nuovamente al rialzo". In



particolare, il Cagr 2006-2010 dei ricavi al +9,9% dal precedente 9,4% e l'ebitda al +14,5% dal precedente 13,8%.

Una certa cautela è però consigliata per problemi relativi alla controllata americana Cynosure accusata dal concorrente Palomar di sfruttamento illegittimo della proprietà intellettuale. Il management però appare fiducioso e comunque -

sottolineano gli analisti - Cynosure non ha intenzione di risolvere la causa in via stragiudiziale per cui i tempi non saranno brevi. Secondo le stime di Rasbank, gli attuali prezzi di mercato del titolo scontano uno scenario di crescita "eccessivamente conservativo". Il target di prezzo a 31,7 euro presuppone un margine di potenziale upside di circa il 10%. (s.p.)