

Irex, le "pure renewables" meglio del mercato

L'indice Irex di Althesys, a cura di Alessandro Marangoni

Nella seconda metà di settembre l'indice delle società quotate "pure renewable" IREX, nonostante diverse fluttuazioni, ha sostanzialmente confermato il trend di crescita del comparto lungo tutto il mese di settembre (Fig 3). Nel confronto con i principali indici (FTSE All share- linea blu e FTSE Oil&Gas- linea verde), diversamente da quanto accaduto in passato, le rinnovabili hanno risentito meno che proporzionalmente dell'andamento generale dei mercati di Borsa.

Le società dell'IREX continuano, infatti, a vivere un momento nel complesso positivo. Ciò dipende sia dalle prospettive del settore delle energie rinnovabile, che continua ad essere ritenuto attraente dagli investitori, sia da specifici fattori aziendali.

Kerself ha debuttato nel segmento Star, operazione che ha accentuato ulteriormente il trend positivo del titolo (+5,7% dall'inizio di settembre). Inoltre, a fine mese ha portato a compimento un accordo con Trina Solar per la fornitura di 73 MWp di moduli fotovoltaici che verranno realizzati entro il secondo trimestre del 2010. Anche Alerion, attraverso la partecipata New Green Molise, ha concluso un accordo con Vestas Italia Srl per la fornitura di 29 aerogeneratori, da realizzarsi entro metà 2010. Tale impianto, a regime, sarà in grado di produrre circa 130 GWh/anno di energia e comporterà per la società un investimento di 70 milioni di euro.

Il momento pare positivo anche per TerniEnergia (+37% tra il 15 e il 30 settembre) grazie alla liquidità incassata (4,3 € mln), per la realizzazione di un impianto da 990 kWp in provincia di Lecce per Energetica Srl e alla conclusione e collaudo di un impianto da 3 MWp in Umbria realizzato in meno di due mesi. La società inoltre sta portando avanti il proprio piano di buy back, che complessivamente ha condotto l'azienda a detenere 159 925 azioni proprie, equivalenti allo 0,64% del capitale sociale.

Le quotazioni sono state in crescita anche per Actelios, per la quale, dopo gli effetti patiti per la rescissione dei contratti per gli impianti Wte in Sicilia, le quotazioni hanno sensibilmente recuperato anche per l'ipotesi di un risarcimento da parte della Regione Sicilia.

Il quadro degli eventi positivi che ha caratterizzato il periodo è completato dall'annuncio di K.R.Energy della completa sottoscrizione dell'aumento di capitale con l'emissione di 56.920.000 nuove azioni per un controvalore di 14,2 milioni di euro. Conseguentemente sono state aggiornate le ponderazioni dell'IREX, come previsto dalla struttura di calcolo dell'indice.

In definitiva, il comparto delle rinnovabili quotate ha resistito meglio di altri alle discontinuità di Borsa, mantenendo un trend di medio periodo positivo abbastanza coerente con le prospettive di sviluppo del settore. Le caratteristiche dimensionali delle società non ha messo tuttavia al riparo da incertezze e difficoltà congiunturali.

In allegato le tabelle con l'andamento degli indici.

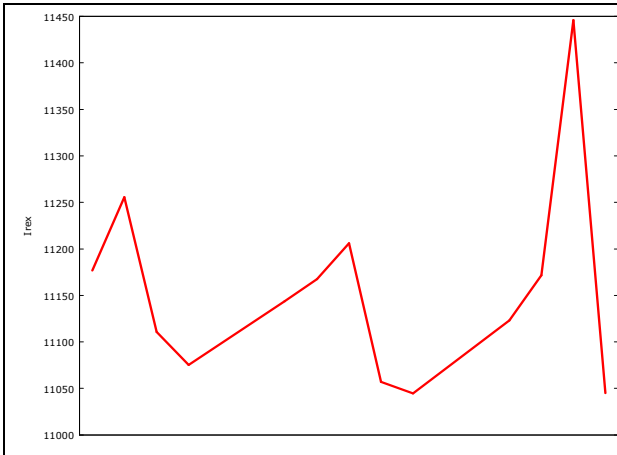


Fig 1 :Andamento IREX 15-30 settembre

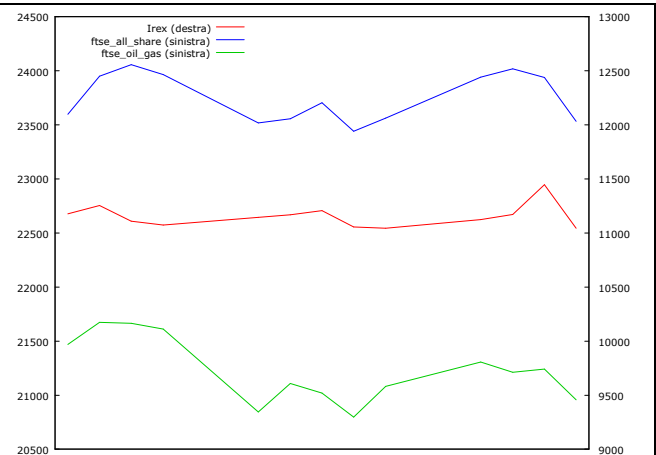


Fig 2: Confronto IREX (linea rossa), FTSE All Share (linea blu), FTSE Oil&Gas (linea verde)

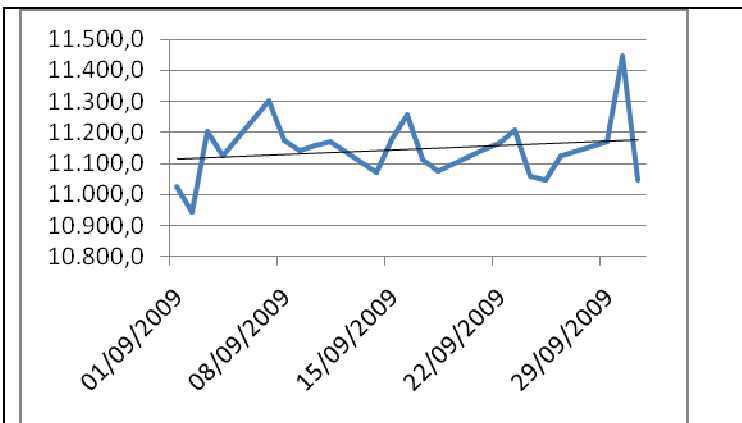


Fig 3: Andamento IREX- settembre