



Politiche Scenari Strategie

venerdì 04 giugno 2010

 [Indice Irex](#)

Le rinnovabili fra congiuntura, conto energia e manovra economica

L'indice Irex di Althesys

La fase di grande incertezza sui mercati finanziari sta proseguendo anche nelle ultime settimane, paventando la possibilità che i ribassi di aprile non siano stati solo un momento di assestamento. I segnali macroeconomici internazionali avevano già ridimensionato l'euforia del mercato di fine 2009, ma gli andamenti dell'ultimo mese hanno accentuato il momento di incertezza. Tale tendenza è dimostrata sia dall'andamento di Borsa nel complesso (FTSE All-Share), che dal comparto energetico tradizionale (FTSE Oil&Gas). Il settore delle pure renewable (Irex) ha un corso generalmente in linea con il resto del mercato, ma appare ancora meno volatile, mostrando un grado di tenuta superiore agli altri settori.

Per le rinnovabili, pare accelerare il processo di consolidamento del settore, con la crescita dimensionale di alcuni operatori. In questa direzione si pone il riassetto societario del gruppo Falck, che ha annunciato l'accorpamento di tutte le attività inerenti al business delle rinnovabili in Actelios, l'unica società quotata del gruppo. La realtà risultante sarà controllata da Falck con il 60% circa del capitale e vedrà un aumento del flottante. Grazie a questa operazione, il gruppo consolida la propria posizione sul mercato italiano, ponendosi tra le prime pure renewable con un giro di affari di 185 milioni di euro. Questa operazione inciderà sulla ponderazione della società all'interno dell'Irex, aumentando il contributo alla capitalizzazione dell'indice.

Prosegue lo sviluppo del business delle rinnovabili, con nuovi impianti e operazioni tra vari operatori. Ad esempio, la joint venture ErgyCa Tracker, che fa capo a ErgyCapital (51%) e Beghelli (49%) ha siglato un contratto di leasing per il finanziamento di un impianto fotovoltaico da 998 KWp in provincia di Lecce, che si prevede di allacciare alla rete entro l'estate. Anche TerniEnergia prosegue nella realizzazione del proprio piano industriale, attraverso l'acquisto di cinque società detentrici di progetti a diversi stadi autorizzativi, per complessivi 55 MWp. L'operazione, dal valore di 6,5 milioni di euro, permetterà alla società di avviare i cantieri entro fine novembre.

Il comparto continua quindi a mostrare un buon dinamismo, come già accaduto nei mesi scorsi, nonostante il momento congiunturale incerto. E' tuttora in discussione il nuovo Conto Energia, che prevede tagli all'incentivazione attuale. Un chiarimento del quadro regolatorio potrebbe arrivare dalla prossima conferenza Stato-Regioni, nella quale si potrebbe definire le linee guida giacenti da tempo. Nel contempo, la manovra economica sta però destando timori nel comparto, poiché potrebbe bloccare l'attuale sistema di riacquisto dei certificati verdi da parte del GSE, incidendo sulla certezza dei ricavi per gli operatori.

alessandro.marangoni@althesys.com

© *Riproduzione riservata*